

TOUTE  
**NOTRE ÉNERGIE**  
POUR FAIRE BRILLER LE MAROC DE DEMAIN

Rapport Financier  
Annuel 2021



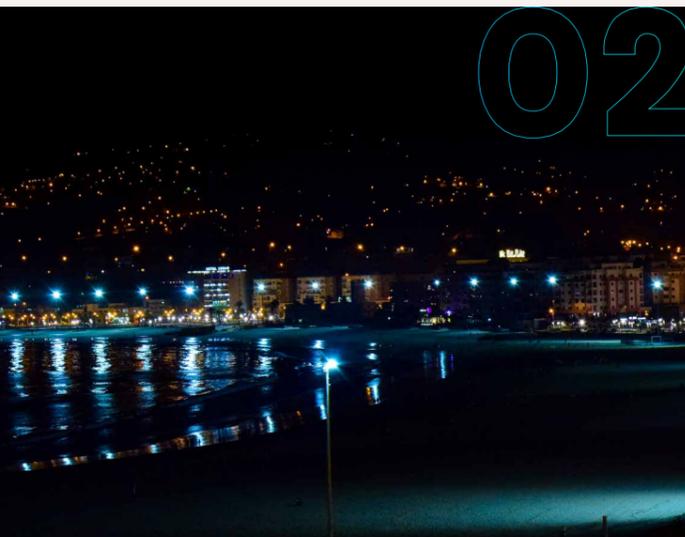
**TAQA**  
M O R O C C O

# sommaire



## Présentation de TAQA MOROCCO

- 1<sup>er</sup> producteur privé d'électricité au Maroc
- Un acteur responsable & engagé
- Partenaire de l'essor économique du Maroc
- Un modèle économique intégré créateur de valeur durable et partagée
- Une équipe dirigeante au service du développement de TAQA Morocco



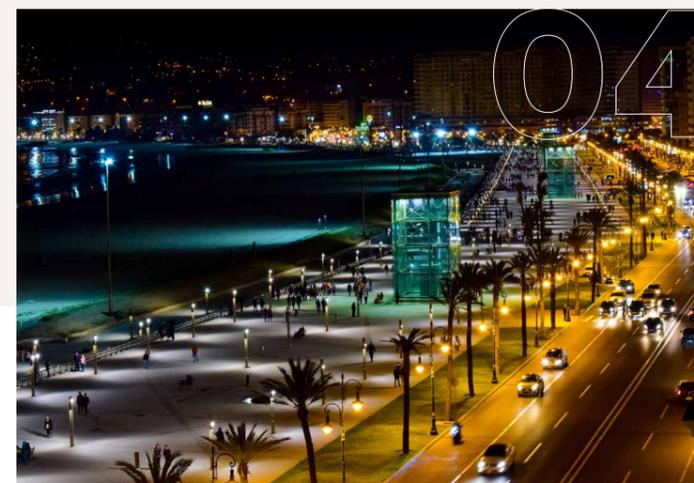
## Rapport D'ACTIVITÉ

- Poursuite de la politique de maintenance pour une efficacité industrielle et opérationnelle
- Entrée de TAQA Morocco dans l'ère des usines 4.0
- Des performances opérationnelles et financières résilientes



## Rapport ESG

- Un modèle de transformation sous le prisme du développement durable
- L'environnement, un enjeu majeur pour TAQA Morocco
- Les collaborateurs, pilier de développement de TAQA Morocco
- Un engagement fort envers les communautés
- Une gouvernance solide garante du développement de l'entreprise



## Comptes annuels & RAPPORTS

- Rapport de Gestion
- Comptes sociaux
- Comptes consolidés
- Rapports des Commissaires aux Comptes

# Entretien avec M. Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI

L'année a été particulièrement riche pour TAQA Morocco, où malgré la complexité du contexte, nous avons mené des projets stratégiques qui nous permettent de continuer à nous hisser parmi les leaders du secteur.



**Président du Directoire  
de TAQA Morocco**

## Quel est votre bilan de l'année 2021 ?

L'année a été particulièrement difficile pour bon nombre de secteurs d'activité. La crise sanitaire qui s'est durablement installée a continué à produire ses effets, les restrictions se sont maintenues et le marché des matières premières a poursuivi ses fluctuations à la hausse. Malgré ce contexte, nous avons réussi à réaliser de bonnes performances opérationnelles et financières, avec un taux de disponibilité élevé qui a atteint 92,8%, un chiffre d'affaires en légère progression et un résultat net part du groupe en hausse de 14,2%.

L'année a été particulièrement riche pour TAQA Morocco, où malgré la complexité du contexte, nous avons mené des projets stratégiques qui nous permettent de continuer à nous hisser parmi les leaders du secteur. Nous avons accéléré notre programme de transformation digitale et avons mis en place les dispositifs nécessaires pour une approche 4.0 de la maintenance. Grâce à notre centre de e-monitoring et aux systèmes de maintenance prédictive qui reposent sur de l'intelligence artificielle, nous sommes désormais en mesure d'anticiper et d'automatiser un certain nombre d'opérations, et de gagner en efficacité opérationnelle.

L'année 2021 a également été marquée par le succès de la première révision majeure de l'Unité 6 qui s'est réalisée en un temps record de 61 jours. Le savoir-faire et l'expertise de nos collaborateurs ont été un atout indispensable dans le succès de cette opération, compte tenu du contexte sanitaire et des restrictions de déplacement qui ont empêché l'intervention de partenaires et prestataires étrangers. Je tiens à ce titre à remercier l'ensemble des collaborateurs de l'entreprise qui ont permis de relever ce défi.

Conformément à notre volonté de diversifier notre portefeuille et d'accompagner la transition énergétique du Maroc, nous avons durant l'année poursuivi nos efforts en soumissionnant aux différents appels d'offres pour l'exploitation de complexes de production d'électricité de source renouvelable, parmi lesquels celui de Noor PV II.

## Au regard du contexte actuel, quels sont pour vous les principaux axes stratégiques sur lesquels vous comptez mener vos efforts ?

Le marché de l'énergie accélère sa transition bas carbone, ce qui implique que nous aurons à renforcer notre agilité organisationnelle et

nos méthodes de travail pour anticiper et nous adapter à ce contexte en mouvement constant. Ceci nous a conduit à adopter un nouveau cycle stratégique sur la période 2022-2025, qui nous permettra de capitaliser sur notre expertise, d'enrichir notre savoir-faire avec de nouveaux métiers afin de continuer à servir le mix énergétique national et la décarbonation des industries.

## Quelles sont vos perspectives pour l'année 2022 ?

Nous sommes confiants dans l'avenir, malgré un contexte international perturbé. Notre stratégie de diversification des approvisionnements nous permet de rester sereins, et nous continuerons à déployer nos efforts pour réaliser notre objectif de diversification de notre portefeuille et contribuer ainsi au mix énergétique.

Nous venons de remporter le 14 avril 2022 cinq lots pour le développement de sites solaires, un projet qui marque un virage stratégique vers un mix bas carbone.

# Présentation de **TAQA MOROCCO**

01

- › 1<sup>er</sup> producteur privé d'électricité au Maroc
- › Un acteur responsable & engagé
- › Partenaire de l'essor économique du Maroc
- › Un modèle économique intégré créateur de valeur durable et partagée
- › Une équipe dirigeante au service du développement de TAQA Morocco



# 1<sup>er</sup> producteur privé d'électricité au Maroc



**Crée en 1997,**  
**TAQA Morocco est le fruit de la volonté du Maroc d'enrichir son mix-énergétique et se doter des ressources nécessaires à son essor économique.**

TAQA Morocco est le principal fournisseur privé en énergie électrique au Maroc, à travers 6 unités de production constituant la plus grande centrale thermique à charbon de la région MENA.

Grâce à son dispositif industriel, TAQA Morocco dispose de 19% de la capacité installée sur tout le Royaume et couvre 38% de ses besoins en électricité. Adossé au Groupe TAQA, référence mondiale du secteur « utilities », TAQA Morocco dispose d'un outil industriel de haute performance et une infrastructure portuaire et logistique en ligne avec les normes internationales du secteur.

Aujourd'hui, TAQA Morocco fournit au Maroc l'énergie électrique à des coûts optimisés, tout en veillant au respect de l'environnement et à la création de valeur durable et partagée.

- |  |                          |
|--|--------------------------|
| 1 Terminal charbonnier                     | 5 Poste 225 KW           |
| 2 Parc de stockage du charbon              | 6 Réseau de distribution |
| 3 Installation pour le traitement des eaux | 7 Ateliers et Magasin    |
| 4 Unités de production                     | 8 Stations de pompage    |



## 2 056 MW

Capacité installée

## +30 Md MAD

Investissements réalisés depuis 1997

## 38%

Part dans la demande nationale d'électricité

## 92,8%

Taux de disponibilité

## 484

Collaborateurs

## Un acteur responsable & engagé



### Pour la santé & sécurité de ses équipes

Depuis sa création, TAQA Morocco a fait de la santé et la sécurité de ses collaborateurs un pilier de sa culture d'entreprise, en mettant en place des mesures pour le bien-être au travail, des programmes de développement des compétences et une politique de protection contre les accidents.

Chez TAQA Morocco, l'ambition zéro accident avec arrêts, dont la réalisation passe par 12 règles élémentaires de sécurité, est une priorité absolue. Le pilotage de cette ambition est assuré par des organes spécifiques et une gouvernance dédiée.

### Pour la préservation de l'environnement

TAQA Morocco a développé une infrastructure de dernière génération, répondant aux normes internationales. Grâce à l'utilisation d'une technologie de désulfuration et au recours au charbon à basse teneur en soufre, cet outil industriel permet à TAQA Morocco de réduire le niveau de ses émissions atmosphériques.

Par ailleurs TAQA Morocco dispose des équipements adéquats pour le contrôle et l'enregistrement des émissions atmosphériques, ainsi que d'un dispositif dédié au recyclage des déchets domestiques et industriels.

L'engagement en faveur des parties prenantes et l'impératif de protection de l'environnement sont inhérents à la nature de TAQA Morocco, partenaire du Maroc pour son développement économique et social et principal fournisseur privé en énergie électrique. Dès sa création, TAQA Morocco s'est dotée d'une mission à fort impact portée à travers une charte RSE alignée sur les objectifs de développement durable en rapport avec ses activités.

### Pour le développement économique & social

L'engagement de TAQA Morocco envers ses communautés environnantes est principalement axé sur la santé, l'éducation et l'environnement.

L'entreprise intervient à travers le déploiement de caravanes médicales dans plusieurs régions du Maroc et favorise par le biais de diverses actions l'accès à l'éducation pour le plus grand nombre.

72

ENPS\*

\*Employee Net Promoter Score

18 035

Nombre total d'heures de formation

58%

Part des cendres volantes recyclés

39%

Optimisation de la consommation annuelle d'eau en 4 ans.



# Partenaire de l'essor économique du Maroc

Depuis 1997, TAQA Morocco accompagne le développement du Maroc en assurant l'approvisionnement régulier en énergie avec une capacité installée de 2 056 MW d'électricité, qui permet de répondre aux besoins de plus de 18 millions de citoyens. Après la mise en service des unités 1 & 2 en 1997, avec une capacité initiale de 660 MW, TAQA Morocco a construit les unités 3 & 4, mises en service respectivement en 2000 et 2001, et portant la capacité globale à 1 356 MW à travers un investissement de 1,2 milliards de dollars. Le savoir-faire unique de TAQA Morocco, résultat de sa maîtrise du développement et de la gestion des centrales thermiques à charbon, a par la suite encouragé la construction et la mise en service des unités 5 & 6, mobilisant un investissement de 1,6 milliards de dollars (dont 1,4 milliard équivalent USD levé en multidevises, l'un des plus grands financements internationaux au Maroc, avec pour la première fois, la participation d'organismes de crédit export japonais et coréens, dans le cadre d'un contrat "Project Finance").

Aujourd'hui, TAQA Morocco est le premier producteur privé d'électricité au Maroc et principal fournisseur de l'ONEE. Avec une capacité totale de 2 056 MW, TAQA Morocco opère la plus grande centrale thermique à charbon indépendante de la région Afrique du Nord et Moyen-Orient, avec des performances de classe mondiale. Au fil des années TAQA Morocco a développé une infrastructure capable de fournir en continu de l'énergie électrique au meilleur coût, tout en veillant à la préservation de l'environnement et à l'écoute de ses parties prenantes.



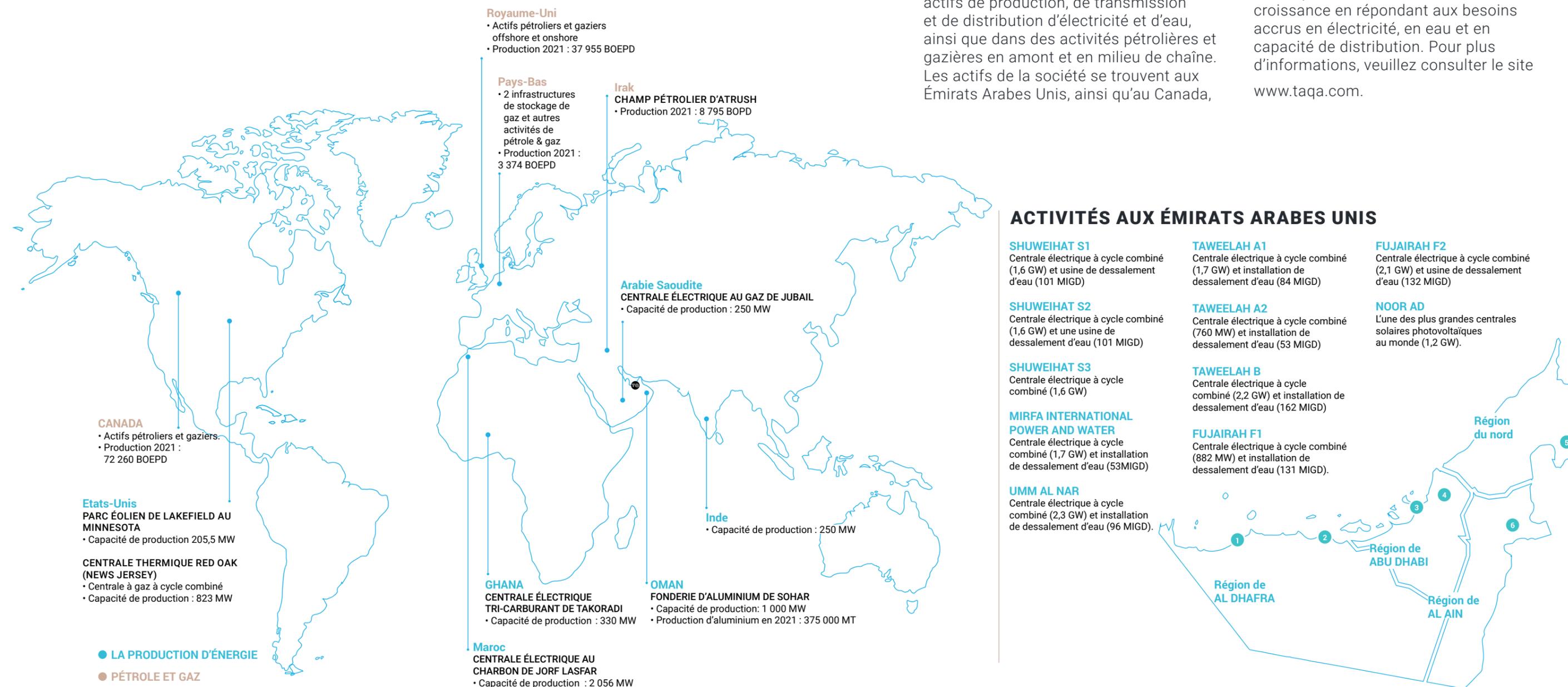
# TAQA Groupe

## L'énergie d'un avenir prometteur

Fondé en 2005, le Groupe TAQA est un opérateur diversifié de services publics et d'énergie dont le siège social se trouve à Abu Dhabi, (Émirats Arabes Unis), et qui est coté à la Bourse d'Abu Dhabi (ADX : TAQA). TAQA dispose d'importants investissements dans des actifs de production, de transmission et de distribution d'électricité et d'eau, ainsi que dans des activités pétrolières et gazières en amont et en milieu de chaîne. Les actifs de la société se trouvent aux Émirats Arabes Unis, ainsi qu'au Canada,

au Ghana, en Inde, en Irak, au Maroc, à Oman, aux Pays-Bas, en Arabie Saoudite, au Royaume-Uni et aux États-Unis.

TAQA est l'un des 10 principaux acteurs du secteur des services publics intégrés dans la région Europe, Moyen-Orient et Afrique et se concentre sur la croissance en répondant aux besoins accrus en électricité, en eau et en capacité de distribution. Pour plus d'informations, veuillez consulter le site [www.taqa.com](http://www.taqa.com).



# 23 GW\*

Capacité de production

\* incluant les usines de Taweelah A2, AMPC et Sohar Aluminium

# 1,4 GW

Capacité provenant des ressources renouvelables

# +7000

Collaborateurs à travers le Monde

# 913 MIGD

Capacité de dessalement d'eau

# +100 000 km

Réseau de distribution d'eau et d'électricité

# 11

Pays de présence

# Un modèle économique intégré créateur de valeur durable et partagée

## NOS RESSOURCES

### Notre capital humain

484 collaborateurs

35% de cadres

### Nos ressources matérielles

Site de production de 60 Ha

Centrale thermique de 6 unités  
d'une capacité de 2 056 MW

Terminal charbonnier

Parc de stockage du charbon

Installation pour le traitement des eaux

Poste de transformation THT/HT

Carrière de stockage des cendres

### Notre capital immatériel

Contrat d'exploitation et de maintenance des  
unités 1 à 6

Contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA)

Concession d'exploitation des quais 3 et 3 bis  
du port de Jorf Lasfar

### Nos ressources financières

Total actif 19 395 M DH

Fonds propres 6 906 M DH

Cashflow opérationnel 1 955 MMDH

Gearing 46%

## NOTRE DÉMARCHE ET NOS PILIERS STRATÉGIQUES



### Notre vision

Fournir de manière durable et responsable l'énergie nécessaire  
au développement des citoyens et des communautés.



### Notre mission

Nous produisons de l'énergie de manière efficiente à des coûts  
compétitifs pour permettre aux citoyens, aux entreprises et aux  
acteurs publics d'assurer leur développement au quotidien.  
Nous capitalisons sur notre solidité financière, notre expertise  
et l'engagement de nos collaborateurs pour être une entreprise  
modèle au Maroc et dans la région.



## Nos piliers pour un développement responsable



Un actif  
industriel  
compétitif pour  
piloter le coût de  
l'énergie fournie



Un dispositif  
de formation et  
d'accompagnement  
des collaborateurs



Une maîtrise  
de l'impact  
environnemental



Une culture  
partagée autour  
de la sécurité à  
travers 12 règles  
élémentaires



Une politique de  
maintenance  
rigoureuse avec  
un système de  
e-monitoring



Un engagement  
fort pour le  
développement  
territorial

## Nos outils de suivi et de contrôle



Gouvernance



Gestion  
des risques



Éthique  
& compliance



RSE

## Notre feuille de route stratégique

Être leader dans  
la production  
d'électricité  
privée au Maroc

Développer une  
culture commune  
et une politique  
sociale forte

Maintenir le statut  
de société éthique  
& responsable

Déployer des  
investissements prudents  
dans des projets de  
production d'énergie au  
Maroc et dans la région

## NOTRE CRÉATION DE VALEUR

### Pour la communauté

18 millions de citoyens fournis en électricité

92,8% de taux de disponibilité de nos unités

2 000 emplois directs créés

### Pour nos collaborateurs

18 035 heures de formation

Charte d'engagement pour la santé et la  
sécurité des collaborateurs

Politique de Gestion des carrières et des  
compétences

Charte RSE pour la diversité et la lutte contre la  
discrimination

Plateforme de e-learning « etaqamorocco  
Academy »

### Pour l'environnement

Part du charbon à basse teneur en soufre  
100%

Déchets produits & recyclés 58%

### Pour nos actionnaires

Résultat net Part du Groupe : 1 005 M DH

D/Y 3,2%

ROA 6,6%

## NOTRE IMPACT SUR LE DÉVELOPPEMENT

TAQA Morocco a décliné sa  
contribution aux objectifs de  
développement durable en  
une politique de responsabilité  
sociale qui fait désormais  
partie intégrante de l'identité  
de l'entreprise. TAQA Morocco  
se concentre aujourd'hui  
sur les 3 ODD suivants



TAQA Morocco contribue  
de manière indirecte aux  
14 autres objectifs.



# Une équipe dirigeante au service du développement de TAQA Morocco

TAQA Morocco s'est doté des compétences nécessaires à son développement, à travers un directoire qui reflète sa culture d'entreprise, en termes de transfert des compétences entre les générations et la promotion de la parité.



Abdelmajid **IRAQUI HOUSSAINI**

## Président du Directoire

Abdelmajid Iraqui Houssaini, est titulaire d'un diplôme en finance et d'un MBA de Eastern Michigan University (Etats-Unis). Il a débuté sa carrière en occupant le poste de Représentant Financier au sein de la Metropolitan Life Insurance aux USA. En 1999 il rejoint le groupe CMS Generation en tant qu'Analyste Senior avant de devenir Directeur en charge du Business Development et de gérer le volet financier des opérations du groupe au Maroc. En 2007, Abdelmajid Iraqui Houssaini est nommé Country Manager du groupe TAQA au Maroc, ainsi que Président du Conseil de

Surveillance de Takoradi International Company (TICO), une centrale électrique à cycle combiné au gaz de 330 MW, au Ghana.

En 2016, Abdelmajid Iraqui Houssaini est nommé Acting CEO du segment Power & Water du Groupe TAQA, jusqu'en 2020. Il avait pour mission de piloter le développement et la croissance du portefeuille des actifs industriels de production d'eau et d'électricité du Groupe, aux Emirats Arabes Unis, au Maroc, aux Etats-Unis, à Oman, en Inde et au Ghana.



Omar **ALAOU M'HAMDI**

## Directeur Général Adjoint Directeur Pôle Finances et Développement

Omar Alaoui M'Hamdi est lauréat de l'Institut Supérieur de Commerce de l'Administration des Entreprises (ISCAE) et Expert-comptable Mémorialiste de l'Ordre des Experts Comptables région Paris/ Ile de France, il est également titulaire d'un certificat en Gestion et Leadership «Advanced Management Program» de l'Institut Européen d'Administration des Affaires (INSEAD). Après une expérience en tant que Consultant Senior chez PricewaterhouseCoopers en audit et conseil, il rejoint JLEC en septembre

2004 au niveau du contrôle financier, puis en avril 2009, TAQA North Africa, en tant que Business Manager en charge des opérations financières du Groupe TAQA au Maroc. Depuis mars 2011, il occupe le poste de Directeur Général Adjoint et Directeur du Pôle Finance et Business Développement de TAQA Morocco. Il est également membre du Directoire de TAQA Morocco, de la filiale JLEC 5 & 6 et membre du conseil d'administration de Takoradi International Company Limited (TICO) centrale thermique du groupe TAQA au Ghana.



Fadoua **MOUTAOUAKIL**

## Directrice Pôle Stratégie, Audit, Risk Management et Assurance

Fadoua Moutaouakil est expert-comptable titulaire du Diplôme National d'Expertise Comptable, Maroc et du certificat IFRS de l'INTEC, France. Fadoua Moutaouakil occupe actuellement le poste de Directrice du Pôle Stratégie et Risk Management de TAQA Morocco. Elle justifie de plus de vingt années d'expérience et a démarré sa carrière en 1999 au cabinet PricewaterhouseCoopers (pwc) dans l'audit, le conseil et la consolidation. Fadoua Moutaouakil rejoint ensuite le Groupe Al Mada (ex ONA) en 2003 où elle occupera successivement des postes de haute responsabilité dans les domaines

de la Finance, de l'Investissement et de la Stratégie, notamment Directrice Financière des groupes ONA-SNI, Directrice de la Stratégie et des Finances et membre du Directoire de la Compagnie Optorg. Fadoua Moutaouakil a également occupé le poste d'administrateur de plusieurs sociétés aussi bien au Maroc qu'à l'étranger.



Mehdi **BELGHITI**

## Directeur du Pôle Support

Mehdi Belghiti est ingénieur, diplômé de l'Ecole Polytechnique de Lausanne. Il a débuté sa carrière en 2002 au sein de la banque d'affaires CFG Group. En 2004, il a intégré le Groupe COMANAV en qualité de Secrétaire Général avant d'être nommé, après la privatisation de la société, Directeur Général Délégué. En 2008, il a rejoint le Groupe ADDOHA en qualité de Directeur Général Adjoint en charge des Finances et des Ressources. En octobre 2012, il intègre TAQA Morocco en qualité de Directeur du Pôle Support puis devient Membre du Directoire en 2015.



Fatima **BENDAHBIA**

## Directrice Générale du Complexe Thermique de Jorf Lasfar

Fatima Bendahbia est ingénieure d'Etat, en génie mécanique, option énergétique, de l'Ecole Mohammedia des Ingénieurs. Elle est également diplômée d'un DESS en Ressources Humaines de l'Institut d'Administration des Entreprises de l'Université Robert Schuman de Strasbourg (2005) et d'un MBA en Management International de l'Ecole Nationale des Ponts et Chaussées (2008). Fatima Bendahbia débute sa carrière à l'ONE en 1993 au poste de chef de service du bureau des méthodes jusqu'en 1997 où elle rejoint JLEC (actuellement TAQA Morocco) en tant que chef de service du bureau

des méthodes. En 1999, elle intègre la Direction Stratégie et Planification de la maintenance au poste de Directrice Adjoint jusqu'en 2000 où elle est nommée Directrice Adjoint de la Stratégie et planification de la maintenance. En 2008, Fatima Bendahbia est nommée Directrice des Ressources Humaines jusqu'en 2013 où elle se voit confier la Direction du Pôle Technique et Ingénierie. En 2018 elle est nommée Directrice Générale de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar et membre du Directoire.



Saïd **EL MAMOUNI**

## Directeur Juridique Exécutif

Diplômé d'Etudes Supérieures en droit des affaires de la Faculté de Droit de Rabat, Saïd El Mamouni a dirigé les services juridiques de différentes entreprises marocaines et multinationales opérant dans différents secteurs d'activité. Il a démarré sa carrière en 1993 dans le domaine des assurances, pour intégrer ensuite TOTAL Maroc en 1995 où il a dirigé le Département juridique, assurances et gestion du patrimoine foncier pendant plus de 9 ans. En 2004, il rejoint Bank Al Maghrib en tant que Directeur Juridique-Adjoint avant d'intégrer Altadis Maroc (devenue Imperial Tobacco) en 2006 en qualité de

Directeur Juridique. En 2009, il rejoint le Groupe OCP où il a occupé le poste de Directeur Juridique Pôles Chimie et Mine, puis le Groupe ADDOHA en qualité de Directeur Juridique Afrique. En 2014, il intègre TAQA Morocco où il occupe actuellement les fonctions de Directeur Juridique Exécutif et Secrétaire du Directoire.

# Rapport D'ACTIVITÉ

02

- › Poursuite de la politique de maintenance au service de l'efficacité industrielle et opérationnelle
- › Entrée de TAQA Morocco dans l'ère des usines 4.0
- › Des performances opérationnelles et financières résilientes





## Entrée de TAQA Morocco dans l'ère des usines 4.0

La transformation digitale est devenue un impératif pour TAQA Morocco afin de continuer à consolider sa performance opérationnelle et financière. Celle-ci passe par le renforcement de son expertise et de son savoir-faire à travers le changement de ses modes de fonctionnement.

En 2021, TAQA Morocco a accéléré son plan de transformation digitale à travers le lancement de plusieurs projets structurants et porteurs de performance opérationnelle.

### Un système décentralisé de Monitoring et de Diagnostic en temps réel de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar

TAQA Morocco a entamé en 2021 une étape historique dans son processus de digitalisation et ceci à travers le lancement d'un centre de e-monitoring qui permet d'assurer un niveau additionnel de vigilance et d'anticipation d'incidents prévisibles, en recoupant les résultats du monitoring avec les données du site, en coordination avec les responsables O&M.

Ce nouveau centre de M&D est doté d'outils de suivi conventionnels : tendances, synoptiques et calculs basiques sur des paramètres autant opérationnels qu'environnementaux qui permettent de renforcer les programmes de maintenance prédictive en observant en temps réel les écarts entre les performances de la centrale et les valeurs attendues. Des alertes instantanées signalent toute anomalie pour anticiper les défaillances et planifier les actions de maintenance.

Le Centre de e-monitoring intègre également une dimension dite 'intelligente' avec des outils de modélisation, sur la base d'outils de « Machine Learning », des procédés capables de réaliser un traitement avancé des données. Ces modèles permettent de détecter les défaillances liées aux dérives des

paramètres des procédés (température, pression, vibration...). Une réalisation collective et historique qui permet à TAQA Morocco d'entrer pleinement dans l'industrie 4.0

### Dématérialisation des processus Achats

Une des phases fondamentales de la modernisation de la fonction achats de TAQA Morocco a consisté en 2021 à dématérialiser ses processus. Un jalon essentiel qui a permis de simplifier les processus pour les acheteurs et les soumissionnaires au sein d'une plateforme e-sourcing mais aussi d'améliorer la qualité de l'information partagée et de renforcer la gouvernance en matière de mise en concurrence, d'égalité d'accès aux marchés, de transparence et d'éthique dans l'acte d'achat.

### Création de la digital champion community

La transformation digitale que vit actuellement TAQA Morocco s'accompagne également d'une transformation culturelle dans les interactions, les méthodes et outils de travail. Une évolution qu'il est important de présenter et d'expliquer pour répondre aux interrogations des équipes, les conseiller et les informer des avantages et avancements majeurs qu'apporte la digitalisation.

Un appel à volontaires a été lancé en juillet 2021 pour mobiliser les collaborateurs intéressés à conduire ce changement sur le terrain et susciter un engagement massif envers cette transformation culturelle. Ces « Digital Champions » ou « Ambassadeurs du Digital » seront de véritables relais digitaux locaux dans le but de mailler le terrain au plus près des collaborateurs et infuser de la modernisation dans nos méthodes de travail.

Grâce à la solidité de son modèle économique, l'engagement et le savoir-faire de ses collaborateurs qui ont fait preuve de résilience et d'expertise dans un contexte sanitaire et énergétique complexe, TAQA Morocco a poursuivi en 2021 son plan de développement résolument orienté sur l'excellence opérationnelle et la création de valeur durable et responsable pour l'ensemble de ses parties prenantes. En 2021, TAQA Morocco a accéléré son programme de transformation digitale et a consolidé l'efficacité et la fiabilité de son outil industriel.

## Poursuite de la politique de maintenance au service de l'efficacité industrielle et opérationnelle

La Centrale thermique de Jorf Lasfar a enregistré en 2021 un excellent taux de disponibilité des Unités 1 à 6 qui a atteint 92,8%. Une performance qui reflète l'expertise et le savoir-faire des équipes conjugués à la dynamique et la rigueur opérationnelle dans la conduite du plan de maintenance préventive. La révision de l'unité 6 a été réalisée en un temps record de 61 jours contre 70 jours initialement planifiés.

Malgré le contexte marqué par la crise sanitaire, l'exécution de la première révision majeure de l'Unité 6 s'est réalisée dans le respect des objectifs définis en matière de qualité des travaux et d'amélioration de la performance de l'outil industriel. L'exécution de la révision a mobilisé plus de 1000 personnes issues d'entreprises et de corps de métiers différents, qui ont pu compter sur l'expertise des équipes de TAQA Morocco.

### Accompagner la transition énergétique du Maroc

TAQA Morocco a remporté le 14 avril 2022 cinq lots pour le développement de sites solaires, attribués par l'agence marocaine des énergies durables (MASEN), dans le cadre du programme solaire multi-sites Noor PV II. L'attribution de ces lots d'un potentiel de 96 MW d'énergie solaire est une première étape dans l'ambition de TAQA Morocco d'accompagner la transition énergétique du Maroc, vers un mix énergétique diversifié et une décarbonation progressive des industries.



## Renouvellement de la Certification QSE TAQA Morocco

Ce nouveau référentiel, ISO 45001 V2018, qui remplace la norme OHSAS 18001, accorde une importance particulière à l'implication et la consultation des collaborateurs dans la gestion de la santé et de la sécurité au sein des entreprises.

## TAQA Morocco reçoit la distinction TOP Performer RSE 2021 décernée par V.E Moody's

TAQA Morocco a été désignée Top Performer RSE 2021 par Vigeo Eiris, l'agence indépendante de notation dans les domaines de l'environnement, du social et de la gouvernance. TAQA Morocco s'est distinguée par ses performances environnementales, par son engagement en faveur de l'amélioration des conditions de santé et sécurité au travail, sa promotion de la diversité et sa contribution au développement socio-économique national. Cette distinction reflète l'engagement continu de TAQA Morocco depuis sa création envers l'ensemble de ses parties prenantes et sa volonté de renforcer son action sociétale pour une croissance durable.

# Des performances opérationnelles et financières résilientes

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

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

- la réalisation de la révision majeure de l'Unité 6 de 61 jours contre 70 jours initialement prévus dans le plan de maintenance,
  - la bonne performance de l'ensemble des Unités tenant compte du plan de maintenance,
  - la hausse des frais d'énergie suite à la hausse significative du prix d'achat du charbon sur le marché international,
- Augmentation du résultat d'exploitation à 2 431 MDH contre 2 359 MDH au 31 décembre 2020, suite à la bonne performance des Unités 1-6, à l'évolution du prix d'achat moyen du charbon sur la période par rapport à l'indice de référence du marché international API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

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

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

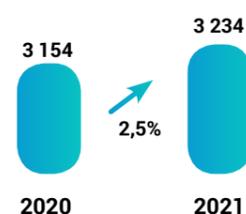
Le taux de marge nette consolidée s'établit donc à 16,4% au 31 décembre 2021 contre 14,7% sur la même période en 2020.

## Comptes Consolidés en Mdh

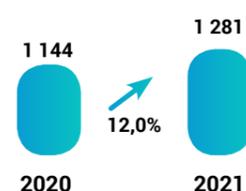
### Chiffre d'affaires consolidé



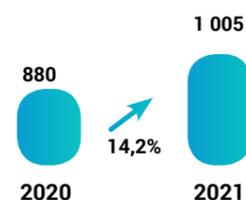
### EBITDA consolidé



### Résultat Net consolidé (\*)



### Dont résultat net - Part du Groupe



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



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

- La bonne performance des Unités 1 à 4 en conformité avec le plan de maintenance,
- L'évolution du prix d'achat moyen du charbon sur la période par rapport à l'indice de référence du marché international API II,
- L'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance,
- L'évolution du résultat financier à 196 MDH contre 281 MDH qui résulte de la distribution de dividendes de la filiale JLEC 5&6 à hauteur de 360 MDH contre 462 MDH en 2020 ainsi qu'à la baisse des charges d'intérêt pour 21 MDH.

## Perspectives

TAQA Morocco confirme son excellence opérationnelle et sa volonté de maintenir un niveau élevé de disponibilité et de fiabilité au service du réseau électrique national.

TAQA Morocco réaffirme également son ambition de développement sur le marché national.

# Rapport ESG

## 03

- Un modèle de transformation sous le prisme du développement durable
- L'environnement, un enjeu majeur pour TAQA Morocco
- Les collaborateurs, pilier de développement de TAQA Morocco
- Un engagement fort envers les communautés
- Une gouvernance solide garante du développement de l'entreprise

## Un modèle de transformation sous le prisme du développement durable

Avec près de 25 ans d'activité au Maroc, TAQA Morocco a l'ambition de devenir un acteur local de la transition énergétique, à travers l'adoption, depuis 2014, d'une stratégie de diversification au profit d'un mix énergétique incluant la production d'électricité de source renouvelable. TAQA Morocco enrichit aujourd'hui son portefeuille d'activité pour s'orienter vers des activités bas carbone, en ligne avec les orientations stratégiques du Groupe TAQA.

### TAQA Morocco, acteur incontournable et responsable

Conscient de son rôle dans la fourniture d'un besoin stratégique qu'est l'électricité, TAQA Morocco porte une responsabilité importante quant à la continuité sans faille de son activité tout en veillant à atténuer ses impacts sur l'environnement.

Au-delà de cette responsabilité, l'entreprise a un rôle important à jouer dans la transition énergétique.

TAQA Morocco contribue aux enjeux de développement durable mondiaux, à l'image de sa maison mère, le Groupe TAQA, en s'alignant sur les 17 ODD. Ceux-ci fixés en 2015 par les Nations-Unies, définissent la feuille de route commune du monde à horizon 2030 et notamment ceux liés à son cœur d'activité.

Ainsi TAQA Morocco s'attache non seulement à répondre aux objectifs communs à l'ensemble des organisations quels que soit leur secteur, tels que la lutte contre la discrimination, l'égalité des chances ou encore la lutte contre la corruption, mais s'intéresse particulièrement au traitement et aux réponses à apporter aux objectifs (ODD) pour lesquels ses activités peuvent avoir un impact important.

Aujourd'hui toutes les décisions stratégiques et les activités de l'entreprise sont conduites sous le prisme du développement durable. D'abord par l'utilisation d'un charbon à faible teneur

en soufre pour réduire l'impact de l'activité existante, mais surtout par la transformation du modèle de l'entreprise pour l'inscrire dans une démarche responsable, durable et créatrice de valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes.

Acteur engagé, TAQA Morocco a décliné sa contribution aux objectifs de développement durable en une politique de responsabilité sociale qui fait désormais partie intégrante de l'identité de l'entreprise.

### Méthodologie & périmètre

TAQA Morocco est engagée dans un processus de communication de ses progrès en matière de performance extra-financière pour la troisième année consécutive, conformément aux directives de l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux.

Inspiré des lignes directrices de la norme ISO 26 000 relative à la responsabilité sociale des entreprises, du cadre de référence du Global Reporting Initiative (GRI) et des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies, ce rapport ESG intègre dans son périmètre les activités de TAQA Morocco et JLEC 5 & 6.



TAQA Morocco se concentre aujourd'hui sur les 3 ODD suivants et contribue de manière indirecte aux 14 autres objectifs.



- Payer les taxes, redevances et loyers aux pouvoirs publics
- Acheter localement des biens et services
- Soutenir la création d'emplois durables



- Adopter une démarche participative avec les acteurs locaux afin d'éviter de porter atteinte au sol ou aux ressources hydriques



- Promouvoir la Santé et la Sécurité au Travail
- Veiller à ce que l'activité de TAQA Morocco ne nuise pas à la santé de ses communautés
- Promouvoir le bien-être des employés
- Soutenir les programmes de santé communautaire



- Former les collaborateurs
- Préserver le savoir-faire technique et développer l'expertise métier par la création d'un pôle d'excellence académique
- Soutenir l'électrification des écoles



- Offrir une égalité des chances aux femmes et faciliter leur implication tout au long de leur carrière
- Promouvoir des investissements sociaux en tenant compte du genre



- Préserver et recycler l'eau
- élaborer des plans pour réduire la pollution pendant l'exploitation
- Surveiller l'utilisation de l'eau



- Tirer parti des économies d'échelle et des synergies entre fournisseurs au profit de l'ONEE
- Soutenir les initiatives énergétiques locales
- Partager les connaissances avec le gouvernement, les communautés et la société civile sur les initiatives de production d'énergie efficace.



- Établir des pratiques décentes en matière de travail
- Payer des impôts et des redevances relatifs à la sécurité sociale et aux régimes de retraite
- Stimuler la croissance économique grâce à l'achat local et national
- Collaborer avec différentes parties prenantes (fournisseurs, institutions financières, ONG, universités...) pour renforcer les retombées économiques des projets
- Connecter les fournisseurs locaux aux marchés et partenaires externes



- Soutenir les modèles de maintenance prédictive de nos équipements et infrastructures
- Faire du projet de digitalisation un levier stratégique d'amélioration des performances.
- Créer un (re)nouveau du développement industriel à travers un partenariat avec le gouvernement, les entreprises industrielles et les communautés
- Nouer des partenariats avec le monde de la recherche et du développement



- Mener une diligence en matière de droits de l'homme et offrir un accès au recours
- Promouvoir l'inclusion
- Soutenir les populations marginalisées par le biais de l'investissement communautaire



- Fournir à l'ONEE un taux maximum de disponibilité d'énergie
- Oeuvrer en faveur d'une résilience accrue du réseau électrique national



- Minimiser les intrants et les déchets
- S'approvisionner auprès de fabricants ayant des normes de travail décentes
- Planifier et améliorer le recyclage des matières



- Réduire les émissions liées à l'exploitation et à la chaîne d'approvisionnement
- Tenir compte du changement climatique dans la planification des projets et les futurs investissements



- Intégrer la vie sous l'eau dans les études d'impact environnemental
- Collaborer avec les autorités locales pour établir des aires de conservation et réserves marines et soutenir les programmes de préservation des littoraux, telle que l'opération Plages Propres à laquelle TAQA Morocco a participé durant plusieurs années consécutives.



- Mener des évaluations d'impact sur l'environnement
- Préserver les écosystèmes
- Contribuer aux initiatives de recherche



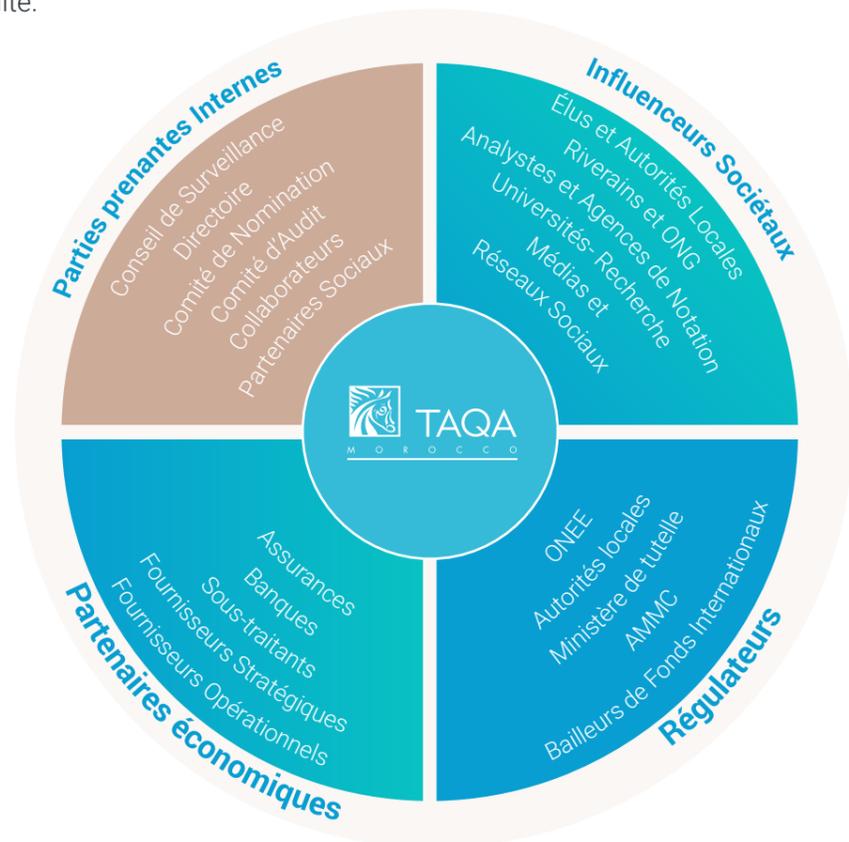
- Prévenir et régler les griefs et les conflits
- Se conformer à la réglementation en matière de transparence de l'information et de l'éthique des affaires
- Favoriser des environnements de travail sûrs et des relations durables avec les communautés



- Mobiliser les ressources financières et la technologie
- Incorporer les ODD dans les politiques et appliquer les indicateurs ODD
- Engager un dialogue avec les Pouvoirs Publics et les acteurs de la société civile

# Parties prenantes et matérialité, socle de la démarche de progrès de TAQA Morocco

Pour une approche durable et responsable de son activité, TAQA Morocco a initié en 2020 une démarche d'identification puis de consultation de ses parties prenantes en vue de définir sa matérialité.



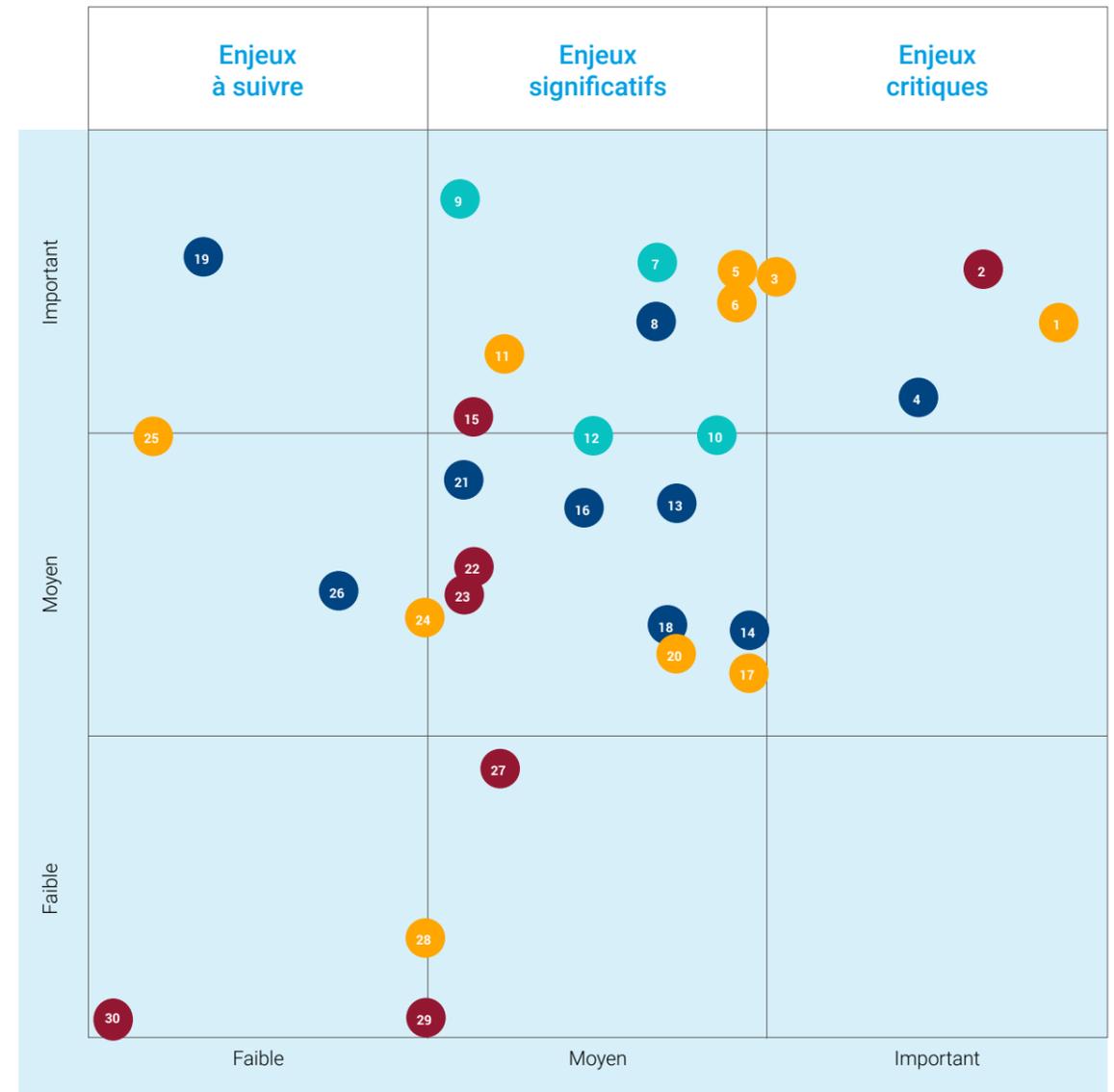
Le dialogue avec les parties prenantes est considéré par TAQA Morocco comme fondamental dans la conduite responsable de ses activités et dans la prise en compte à moyen et long terme des enjeux de développement durable.

Ce dialogue permet à l'entreprise d'anticiper les risques et impacts de ses activités, ainsi que l'évolution des attentes de ses parties prenantes. Cet exercice a d'ailleurs permis d'orienter de manière plus efficace les actions sociétales sur l'ensemble du territoire national.

La démarche du dialogue avec les parties prenantes est structurée. Elle permet aux

différentes personnes en contact des parties prenantes de constituer un véritable relais, à même d'entretenir un échange constructif, basé sur le respect, l'écoute et le dialogue et capable à la fois de collecter et de traiter d'éventuelles plaintes et gérer d'éventuelles situations délicates.

La consultation d'un échantillon représentatif de 162 parties prenantes a permis d'identifier 30 enjeux prioritaires qui ont été hiérarchisés puis organisés dans une matrice de matérialité selon leur importance pour ces parties prenantes et leur criticité pour l'entreprise.



- 1 Culture de la santé et de la sécurité
- 16 Maintenance prédictive, innovante et efficace
- 2 Continuité opérationnelle
- 17 Engagement des collaborateurs et fierté d'appartenance
- 3 Conditions de travail et protection sociale
- 18 Gestion et partage des connaissances
- 4 Mécanisme de gouvernance des questions éthiques
- 19 Certification ISO 37001 (Dispositifs de lutte contre la corruption)
- 5 Amélioration des processus de gestion de la sécurité
- 20 Procédures d'étiquetage en matière de gestion des risques
- 6 Sécurité des zones sensibles
- 21 Digitalisation de la production
- 7 Atténuation des impacts environnementaux liés aux eaux usées
- 22 Gestion de l'obsolescence des équipements
- 8 Gestion globale des risques
- 23 Transparence de la Communication financière
- 9 Contrôle de la qualité de l'air
- 24 Fidélisation et planification de la rétention des compétences
- 10 Contamination de l'eau
- 25 Création et maintien d'emplois locaux directs ou indirects
- 11 Intrusion et actes terroristes
- 26 Mesure et analyse en temps réel des performances
- 12 Recyclage et transport des déchets dangereux
- 27 Construction de nouvelles installations
- 13 Protection des données personnelles
- 28 Attraction et développement des talents
- 14 Cybercriminalité
- 29 Amélioration des rendements
- 15 Optimisation de la consommation du charbon
- 30 Marque Employeur.

## Une politique RSE inscrite dans l'ADN de TAQA Morocco

La RSE est une composante essentielle du développement de TAQA Morocco. Elle se situe à la croisée des chemins entre le métier de l'entreprise et les défis auxquels le monde est confronté. Dès le démarrage de son activité, TAQA Morocco a adapté au fil du temps son outil de production pour répondre à la fois aux standards nationaux et internationaux en matière de gestion responsable et d'intégration dans son environnement local. C'est ainsi que lors de sa construction, le complexe Thermique de Jorf Lasfar a bénéficié d'équipements technologiques à la pointe, dont les opérations de maintenance préventive et de mise à niveau permettent aujourd'hui à l'entreprise, de continuer à maintenir ses performances opérationnelles, tout en améliorant ses performances environnementales.



### TOP performer VE 2021



Cette distinction reflète l'engagement continu de TAQA Morocco depuis sa création envers l'ensemble de ses parties prenantes et sa volonté de renforcer son action sociétale pour une croissance durable.

## L'environnement, un enjeu majeur pour TAQA Morocco



Répondre aux enjeux environnementaux est un élément essentiel pour la viabilité d'un opérateur industriel comme TAQA Morocco. L'investissement dans des solutions technologiques nouvelles permet à la fois de préserver les ressources naturelles, et de maintenir leur disponibilité pour pouvoir continuer à exercer son activité et produire plus proprement avec de moins en moins d'impact sur l'environnement. Depuis 1997, TAQA Morocco n'a pas cessé d'investir dans la mise à niveau de son outil industriel pour en améliorer les performances opérationnelles et environnementales.

Les unités 1 à 4 ont bénéficié d'équipements permettant de limiter l'impact sur l'environnement, notamment en matière de rejets atmosphériques. Les unités 5&6, sont pour leur part des installations de dernière génération, elles répondent aux standards internationaux en matière de

limitation de l'impact sur l'environnement. TAQA Morocco mobilise chaque année une enveloppe de 30 MMAD destinée au maintien des acquis, via un processus de maintenance et de pilotage des performances environnementales.

Afin de se conformer aux exigences de sa maison mère, TAQA Morocco a mis en place un référentiel interne qui lui permet d'établir ses propres objectifs en matière de performance environnementale en y intégrant des unités comparables en termes de taille et de capacité de production à travers le monde. Certaines d'entre elles dans le périmètre du Groupe TAQA, et d'autres en dehors.

Véritable outil de pilotage interne de la performance, ce dispositif permet aux équipes de TAQA Morocco d'être sans cesse à la recherche de la performance et de se maintenir dans les standards internationaux.

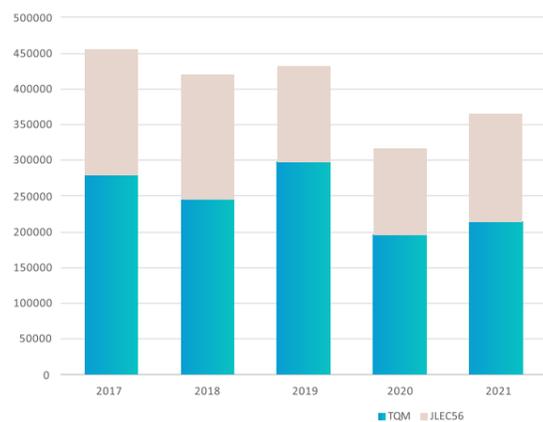
### Des solutions sur mesure pour réduire l'impact des activités sur l'environnement

TAQA Morocco s'est toujours attachée à réduire l'impact de ses activités sur l'environnement. Cette volonté a conduit l'entreprise à multiplier les efforts pour trouver sans cesse des solutions performantes.

#### Des déchets revalorisés

TAQA Morocco a initié un partenariat avec les principaux cimentiers du Royaume pour la récupération des cendres issues du processus de production. Grâce à un système d'électrofiltre, les cendres volantes sont captées au niveau des cheminées nouvelle génération installées depuis le démarrage des unités. Elles sont ainsi utilisées dans la fabrication du ciment. Véritable solution qui permet à la fois à TAQA Morocco de réduire ses rejets atmosphériques et aux cimentiers de bénéficier d'une matière première alternative.

Le volume des cendres récupérées par l'industrie cimentière a ainsi progressé sur les 3 dernières années pour atteindre aujourd'hui 366 344 tonnes, soit 58% de cendres recyclées.



Évolution du tonnage de cendres volantes revalorisées

Bien que cette solution soit bénéfique pour les deux parties, TAQA Morocco s'est dotée dès le démarrage de ses activités, d'une carrière aux normes internationales, qui a connu une extension en 2015. Située à proximité du site industriel, la carrière est destinée à l'enfouissement du surplus de cendres que les cimentiers n'ont pas la possibilité d'utiliser.

Au titre de l'année 2021, le poids total des déchets non dangereux générés a atteint 228 tonnes.

Dans le cadre de sa politique environnementale, TAQA Morocco prend en compte son éventuel impact sur l'environnement pour toute nouvelle extension ou opération nouvelle sur site, c'est ainsi qu'en 2010 dans l'optique de l'extension du site de Jorf Lasfar avec la mise en place des unités 5 & 6, une étude d'impact a été réalisée et des consultations ont été effectuées avec les différentes parties prenantes.

#### Gestion des autres déchets

Conformément à la réglementation en vigueur, les déchets font l'objet d'un tri sur le site avant qu'ils ne soient enlevés par des prestataires spécialisés qui en assurent la revalorisation. Les déchets dangereux font pour leur part l'objet d'un traitement spécifique par les prestataires chargés de leur traitement. Au titre de l'année 2021, ce sont 201 tonnes de déchets dangereux qui ont été enlevés et traités par les prestataires spécialisés.

Gestion des déchets et des effluents	2019	2020	2021
Pourcentage de matières recyclées utilisées	71%	51%	58%
Poids total des déchets non-dangereux en tonnes	255	250	228
Poids des déchets dangereux transportés en tonnes	118	71	201



#### Un engagement en faveur de la préservation des ressources naturelles

L'eau est indispensable à l'activité de production de l'électricité. Elle est notamment utilisée dans les systèmes de refroidissement des différentes unités. TAQA Morocco s'attache à en optimiser l'utilisation, notamment dans un contexte où le Maroc est soumis à un stress hydrique. Ceci se matérialise sur le volet industriel par la mise en place d'un circuit fermé qui permet de réutiliser l'eau.

Une cartographie de la consommation d'eau par entité et par système a permis aux équipes d'établir un plan d'actions d'optimisation de la consommation d'eau en substituant l'eau de mer dans les circuits de nettoyage et en isolant toute forme de fuite éventuelle.

Consommation d'eau	2019	2020	2021
Volume de l'eau de surface prélevée, y compris l'eau provenant des terres humides, des rivières, des lacs et des océans en m³	2 908 320	2 908 320	2 908 320
Approvisionnements municipaux en eau ou autres services d'eau publics ou privés en (Mm³)	1,3	1,50	1,58
Volume de l'eau souterraine prélevée en m³	310	0	100

\*332 000 m³/h d'eau de mer est prélevée puis réinjectée après traitement conformément aux normes édictées par la Banque Mondiale

Au cours des 4 dernières années une amélioration a été réalisée grâce à des opérations de maintenance et de prévention qui ont permis d'optimiser la consommation annuelle d'eau brute de 39%.

Par ailleurs les eaux utilisées au sein du site de Jorf Lasfar font l'objet d'un traitement dans trois stations d'épurations différentes qui ont pour vocation de traiter les eaux usées et les eaux contenant des résidus huileux. Les eaux rejetées après traitement sont ainsi conformes aux normes internationales, notamment celles édictées par la Banque Mondiale. Elles font l'objet d'un contrôle régulier par un laboratoire indépendant.

Consommation d'énergie	2019	2020	2021
Consommation d'électricité en MWh	20 089	19 911,06	24 429

#### Limitation et contrôle drastique des émissions

TAQA Morocco a mis en place les équipements nécessaires pour limiter les émissions atmosphériques liées à son activité. Afin d'améliorer sa performance en matière de réduction des émissions, l'entreprise a équipé les chaudières de brûleurs à faible émission de NOx et de filtres électrostatiques permettant ainsi de



réduire les émissions de particules et de métaux lourds. L'utilisation d'un charbon à basse teneur en soufre permet de minimiser le taux du SO<sub>2</sub> pour les unités 1-4. Les unités 5 & 6, bénéficient d'un dispositif de désulfuration, qui grâce à l'utilisation de l'eau de mer permet d'absorber les émissions de SO<sub>2</sub>. L'eau de mer utilisée dans ce process fait l'objet d'une oxygénation dans un bassin d'aération de telle manière à ce qu'elle retrouve les mêmes caractéristiques physicochimiques qu'à son niveau d'origine avant son rejet. TAQA Morocco dispose d'une cheminée d'une hauteur de 130 mètres qui permet d'améliorer la dispersion des émissions dans l'atmosphère, conformément aux recommandations de la Banque Mondiale et de réduire les nuisances à proximité du site.

Émissions GES	2020	2021
Émissions directes de GES (Scope 1) brutes TeqCO <sub>2</sub> Mt	13,60	13,40
Émissions indirectes de GES (Scope 2) TeqCO <sub>2</sub> Mt	0,008	0,009

Un pilotage des émissions de CO<sub>2</sub> est réalisé en continu, il permet aux équipes industrielles de se maintenir dans les standards fixés par le Groupe.

Le dispositif mis en place sur le site de Jorf Lasfar couvre le scope de tous les gaz à effet de serre tels que définis par le protocole de KYOTO. Au delà de ses performances en la matière, TAQA Morocco continue ses efforts pour réduire ses émissions. Les investissements réalisés au cours de l'année 2021 pour la maintenance préventive des unités permettent aux équipes de préserver les acquis.

**Une politique de maintenance préventive rigoureuse**

TAQA Morocco a mis en place une politique de maintenance préventive, à même d'assurer au principal fournisseur d'électricité du pays la continuité de son activité, mais également la performance de

son outil industriel que ce soit d'un point de vue opérationnel ou environnemental. Inspirée des meilleures pratiques mondiales en la matière, cette politique repose sur des cycles de maintenance avec des arrêts d'une durée variable, en fonction des inspections à réaliser.

Les équipes de TAQA Morocco réalisent ces opérations dans les conditions optimales sans perturber la production. Au cours de cette année, ils ont réalisé avec succès la première révision majeure de l'Unité 6 en un temps record de 61 jours en comptant essentiellement sur l'expertise interne.

Depuis l'année 2021, TAQA Morocco a amorcé sa transformation digitale avec la mise en place du centre de e-monitoring qui propulse désormais l'entreprise vers une approche 4.0 de la maintenance avec des modèles prédictifs faisant appel à de l'intelligence artificielle.

**La santé liée à l'environnement**

Connaître et maîtriser les risques sanitaires liés à l'environnement permet de réduire l'impact auprès des riverains et parties prenantes tout en assurant la pérennité des activités dans un environnement sain.

La mise en place d'une station météo permet ainsi aux équipes de TAQA Morocco de piloter quotidiennement les pollutions atmosphériques et de prendre les mesures adéquates pour préserver la santé de tout un chacun.

La prise en compte par l'entreprise de l'ensemble de ces éléments la prémuni de tout litige lié aux aspects environnementaux.



# Les collaborateurs, pilier de développement de TAQA Morocco



Richesse essentielle pour le développement de ses activités, le capital humain est au cœur des préoccupations de l'entreprise qui mène une politique RH axée sur le bien-être des collaborateurs. Celui-ci passe par les conditions de travail, la sécurité, le dialogue social, le développement des compétences et la préparation de la relève.

L'équipe RH de TAQA Morocco, à travers sa politique, œuvre à mettre en place les conditions idoines pour l'épanouissement de ses collaborateurs. La rémunération, comme

l'évolution de carrière sont basés sur le principe de l'équité, les compétences et la performance; elles font partie de la « talent review », réalisée chaque année et qui vise à accompagner les collaborateurs dans leur évolution, et à préparer la relève, sans distinction du genre.

Bien qu'ayant une volonté d'accroître le nombre de femmes à tous les échelons de l'entreprise, il reste difficile compte tenu du contexte du monde industriel au Maroc d'attirer plus de talents féminins au sein du site de Jorf Lasfar.

Répartition de l'effectif par genre	2019	2020	2021
Femmes	18	17	17
Hommes	466	460	467
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>477</b>	<b>484</b>

Répartition de l'effectif global par nature du contrat de travail	2019	2020	2021
Total CDI	482	477	484
Total CDD	2	0	0
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>477</b>	<b>484</b>

La politique de TAQA Morocco favorise la pérennité de l'emploi, 100% de l'effectif dispose d'un contrat à durée indéterminée (CDI).

## Employee engagement

Afin de mesurer la performance de sa politique en matière de ressources humaines, chaque année, l'entreprise mène une enquête « employee engagement ». Plus qu'un baromètre social, cette enquête vise à identifier les leviers à actionner pour renforcer l'engagement de ses collaborateurs au quotidien. Au cours de ces deux dernières années le taux d'engagement des collaborateurs est resté élevé.

“  
Plus de 18 000  
heures de  
formation au  
profit de 84% de  
collaborateurs”

## Formation et développement, au cœur de la stratégie RH

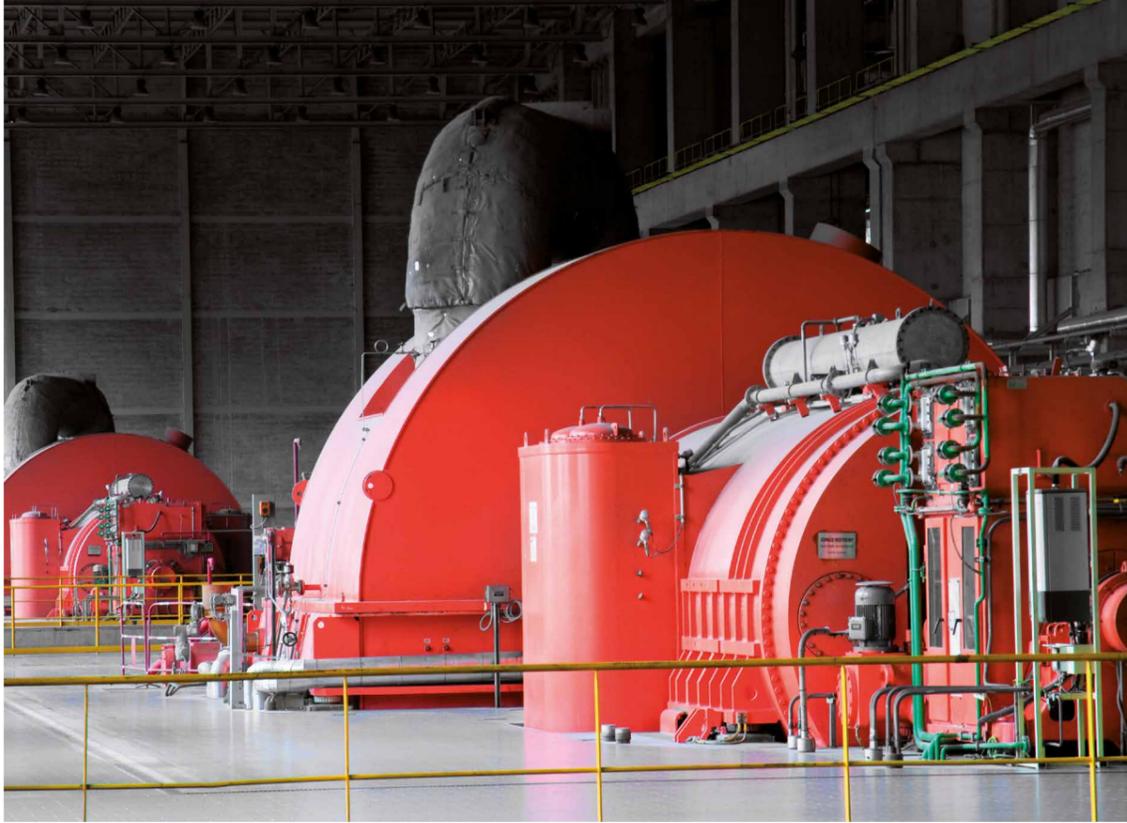
TAQA Morocco évolue dans un secteur d'activité où l'expertise est très rare sur le marché. La formation est ainsi au cœur de la politique ressources humaines de l'entreprise, qui chaque année met en place un programme de renforcement des compétences et de transmission du savoir, destiné à l'ensemble des collaborateurs. Ce programme qui couvre tous les niveaux de l'entreprise répond à la fois aux besoins en formation exprimés par les collaborateurs, et a également vocation à anticiper les besoins futurs dans le cadre des évolutions de carrière et du plan de succession. Au-delà du renforcement des compétences, TAQA Morocco a l'ambition de favoriser la transversalité des collaborateurs pour faciliter leur mobilité interne. Au cours de l'année 2021, ce sont plus de 18 000 heures de formation qui ont été dispensées au profit de 84% de collaborateurs, soit plus de 37 heures par collaborateur en moyenne durant l'année.

Les formations ont principalement porté sur l'amélioration des compétences techniques des collaborateurs notamment sur la nouvelle génération des automates et autres aspects spécifiques au métier d'énergéticien.

## etaqamorocco Academy, le e-learning au service de la formation

Dans le contexte de la pandémie mondiale et pour continuer à assurer les formations à l'ensemble de ses collaborateurs, l'entreprise a accéléré son programme de digitalisation de la formation par la création d'une plateforme de e-learning, « **etaqamorocco Academy** ».

Ce dispositif a rencontré un franc succès, il a permis de dispenser plusieurs modules de formation techniques, ainsi qu'un certain nombre de formations liées au management, tout en intégrant une partie liée à la culture et au savoir-faire de l'entreprise, destinée notamment aux nouvelles recrues. Cette plateforme a permis aux formateurs internes d'accroître le nombre de formations et de toucher un maximum de collaborateurs dans le respect des règles sanitaires. Les équipes de développement RH de TAQA Morocco souhaitent capitaliser sur cet outil pour dispenser plus de formations pour un maximum de collaborateurs.



### Un dialogue social continu et constructif

TAQA Morocco bénéficie d'un climat social stable grâce à un dialogue régulier et constructif avec les partenaires sociaux. Basé sur une relation de confiance, le dialogue social est encadré par un protocole d'accord renouvelé tous les 3 ans. Outre les aspects liés à la rémunération,

TAQA Morocco œuvre depuis plusieurs années à sensibiliser ses partenaires sociaux sur l'importance de l'épargne retraite et de la couverture médicale. Aujourd'hui, TAQA Morocco figure parmi les entreprises marocaines qui offrent les meilleurs taux de base en matière de retraite.

Dialogue social	2019	2020	2021
Nombre de jours de grève	0	0	0
Nombre de délégués du personnel	16	16	14
Nombre de représentants syndicaux	3	3	6
Nombre de litiges sociaux	0	0	8

### Diversité et handicap

Dans une volonté de favoriser la diversité au sein de l'entreprise, TAQA Morocco a pris les dispositions nécessaires et appliqué les transformations requises pour pouvoir accueillir des personnes à mobilité réduite.

### Une culture axée sur la santé et la sécurité

À travers son système de Management de la Santé et Sécurité au Travail, TAQA Morocco a au fil du temps instauré une culture « safety first » à la fois pour ses collaborateurs que pour tout sous-traitant et partenaire qui accèdent au site de l'entreprise. Une feuille de route avait été déployée en 2018 pour instaurer une transformation et une dynamique

de progrès pour l'atteinte d'un objectif de « ZÉRO accident ». Ceci s'est manifesté dans la progression de la maturité de la culture sécurité au sein des effectifs. Une nouvelle feuille de route à horizon 2025 a été lancée en 2021 avec des pistes d'amélioration afin de consolider les performances.

Chez TAQA Morocco la sécurité est l'affaire de tous. Le management de TAQA Morocco encourage l'ensemble des collaborateurs à identifier, signaler et analyser les presque accidents afin de définir les plans d'actions préventifs à mettre en place. Une plateforme digitale a ainsi été mise en place pour permettre à tous les collaborateurs

d'interagir et de signaler en temps réel tout dysfonctionnement. Les sous-traitants ne sont pas en reste puisque désormais, tout intervenant sur le site doit être au fait des « 12 règles élémentaires de sécurité de TAQA

Morocco » et se conformer au safety accueil tous les 2 mois. À travers cette révolution culturelle, l'entité marocaine a réussi à réduire le nombre d'accidents de manière considérable.

Santé & Sécurité au travail	2019	2020	2021
Nombre d'accidents de travail	1	2	0
Taux de fréquence des accidents	0,31	0,79	0,00
Nombre total d'heures travaillées	3 237 679	2 541 296	2 891 565

Les formations en matière de sécurité ont notamment porté sur la lutte contre l'incendie et secourisme au travail, la sensibilisation aux risques chimiques, le recueil de prescription et habilitation électrique ou encore l'utilisation du harnais de sécurité lors des travaux en hauteur.

### Les 12 règles élémentaires de sécurité de TAQA Morocco

- 1. Permis de travail :**  
je dispose d'un permis de travail avant d'effectuer toute action spécifique
- 2. Isolation énergétique :**  
je respecte toutes les procédures de consignation/verrouillage lorsque je travaille sur un équipement
- 3. Perturbation au sol :**  
j'obtiens une autorisation avant de démarrer tous travaux d'excavation
- 4. Entrée dans un espace confiné :**  
je respecte les procédures sur les espaces confinés avant d'y pénétrer ainsi que pendant toute la durée d'intervention
- 5. Travaux en hauteur :**  
je m'assure d'utiliser tous les équipements de protection contre les chutes et de travailler avec un moyen d'accès conforme
- 6. Opérations de levage :**  
je respecte le plan de levage et je ne me tiens jamais sous une charge suspendue
- 7. Equipement de protection individuelle :**  
je porte en permanence les équipements de protection individuelle adaptés
- 8. Sécurité de conduite :**  
je conduis prudemment et respecte toutes les règles de circulation
- 9. Gestion du changement :**  
je réalise une revue de la gestion du changement avant d'opérer tout changement temporaire ou permanent
- 10. Accès aux espaces réservés :**  
j'obtiens une autorisation avant d'accéder à un espace réservé
- 11. Contournement système :**  
je demande une autorisation avant de désactiver un dispositif de sécurité
- 12. Lignes électriques aériennes :**  
j'effectue une analyse des risques et utilise les équipements appropriés pour travailler en dessous et /ou à proximité de lignes électriques aériennes

La sécurité doit toujours être une priorité, parce que nous tenons à vous.

## Répartition de l'effectif global par nature du contrat de travail et par genre

	2019	2020	2021
Total Hommes en CDI	465	460	467
Total Femmes en CDI	17	17	17
<b>Total CDI</b>	<b>482</b>	<b>477</b>	<b>484</b>
Total Hommes en CDD	1	0	0
Total Femmes en CDD	1	0	0
<b>Total CDD</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>477</b>	<b>484</b>

## Répartition de l'effectif permanent par catégorie

	2019	2020	2021
Cadres	176	170	171
Employés	308	307	313
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>477</b>	<b>484</b>

## Répartition de l'effectif global par catégorie

	2019	2020	2021
Nombre total de cadres relevant du Senior Management	18	19	21
Nombre total de cadres relevant du Middle Management	158	151	150
Nombre total d'employés relevant du personnel technique et de bureau	308	307	313
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>477</b>	<b>484</b>

## Répartition par ancienneté

	2019	2020	2021
Moins de 5 ans	105	102	101
Entre 5 et 15 ans	156	149	174
Plus de 15 ans	223	226	209
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>477</b>	<b>484</b>

## Masse salariale

	2019	2020	2021
Masse salariale pour la catégorie cadres	142 385 682	165 715 851	162 969 082
Masse salariale pour la catégorie non-cadres	131 481 477	151 007 917	149 496 275
<b>Total</b>	<b>273 867 159</b>	<b>316 723 768</b>	<b>312 465 357</b>

## Évolution de l'emploi

	2019	2020	2021
Nombre de recrutements	33	5	33
Nombre de démissions	4	4	4
Nombre de licenciements	0	0	2

## Nombre de recrutements par catégorie

	2019	2020	2021
Senior management	3	0	2
Middle management	13	4	14
Personnel technique et de bureau	17	1	17
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>5</b>	<b>33</b>

## Nombre de démissions par catégorie

	2019	2020	2021
Senior management	0	0	0
Middle management	3	3	4
Personnel technique et de bureau	1	1	0
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## Nombre de licenciements par catégorie

	2019	2020	2021
Nombre de licenciements pour cadres supérieurs	0	0	0
Nombre de licenciements pour cadres moyens	0	0	0
Nombre de licenciements pour employés	0	0	2

# Un engagement fort envers les communautés, axé principalement sur la santé, l'éducation et l'environnement



**La politique de TAQA Morocco en matière d'engagement sociétal est orientée sur des domaines stratégiques pour le développement économique et social national que sont la santé, l'éducation et l'environnement. Ces trois sujets font partie de l'ADN de l'entreprise qui y accorde la même importance pour ses collaborateurs que pour les communautés envers lesquelles l'entreprise est engagée.**

Mobilisée auprès de ses collaborateurs au niveau de la santé à travers des campagnes de sensibilisation et un dispositif de prise en charge médicale, l'entreprise soutient les populations dans le besoin, à travers la mise en place depuis plusieurs années, de caravanes médicales.

De même, sur le volet de l'éducation, TAQA Morocco œuvre à favoriser et faciliter l'éducation pour tous, que ce soit à travers l'encouragement de ses collaborateurs à

des actions de mentoring ou à travers le parrainage ou le financement de classes de préscolaire en partenariat avec des acteurs associatifs reconnus dans le domaine.

### **Faciliter les soins à travers l'organisation de caravanes médicales**

TAQA Morocco est partenaire de la fondation Cheikh Zaid Ibn Soltan pour fournir des soins gratuits de qualité aux populations les plus démunies, souvent situées dans des zones rurales enclavées. Des caravanes médicales

sont ainsi régulièrement assurées par une unité médicale pluridisciplinaire mobile avec l'intervention d'équipes médicales et paramédicales de l'Hôpital Cheikh Zaid (médecins, infirmiers et bénévoles). C'est un véritable centre itinérant de diagnostic pluridisciplinaire disposant d'une unité ophtalmologique qui se déplace jusque dans les zones enclavées.

En 2021, en raison des restrictions de rassemblement dues à la pandémie de la Covid-19, une seule caravane a pu être organisée. Elle a bénéficié à 1 146 personnes et a permis de réaliser 500 consultations ophtalmologiques, 173 opérations de cataracte, 300 explorations et remettre 1 733 bons de pharmacie.

### **Favoriser l'accès à l'éducation dès le plus jeune âge**

TAQA Morocco, en coopération avec la Fondation Zakoura a parrainé une classe de préscolaire au sein de l'école Moulay Ahfid à Sidi Ismail, dans la province d'El Jadida. Située dans une école primaire comptant près de 740 enfants, la nouvelle classe qui accueille 60 enfants dont la moitié sont des filles, a démarré son activité lors de

la rentrée scolaire du 18 octobre 2021. Répartis en deux groupes, les cours sont dispensés par demi-journées, animés par des institutrices du village, formées par la Fondation Zakoura aux méthodes de la mallette pédagogique de l'Unicef.

### **TAQA Morocco aux côtés de la Fondation Marocaine de l'Étudiant**

Au cours de l'année 2021, 5 étudiantes méritantes du programme de la Fondation Marocaine de l'Étudiant (association reconnue d'utilité publique qui œuvre pour l'ascension sociale de jeunes bacheliers méritants aux revenus limités) ont bénéficié du parrainage de TAQA Morocco.

Ce programme vise à parrainer durant 5 ans, 5 bacheliers issus de milieux défavorisés, en leur donnant accès à des études supérieures de qualité (grandes écoles / universités) et en mettant en place les conditions matérielles et immatérielles (soft et life skills), nécessaires à leur réussite. Le programme offre un accompagnement complet depuis la prise en charge des coûts de scolarité, équipements, transport, soins médicaux, aux softskills, lifeskills et scale up digital skills.





La promotion TAQA Morocco est composée de 5 étudiantes brillantes qui ont choisi de poursuivre des études scientifiques et qui ont été admises dans les meilleurs établissements du Maroc.

Un groupe de bénévoles constitués de collaborateurs TAQA Morocco participent également au programme de mentoring professionnel auprès de ces étudiants mis en place par la FME pour leur donner des conseils d'orientation professionnelle et des passerelles de carrière.

#### **Contribution au concours Génération Solidaire organisé par l'ODCO**

L'Office du développement de la coopération (ODCO) en partenariat avec le Ministère du Tourisme ont lancé le concours 'Génération Solidaire' pour encourager la création ou le développement de coopératives par de jeunes Marocains 18-35 ans à travers le Royaume. Une initiative qui comprend 28 prix dont 4 coopératives originaires de 8 pays africains, d'une valeur de 50 000 dhs pour accompagner et financer les meilleurs projets coopératifs innovants et à fort impact économique, social et environnemental. Ce concours a connu la participation de 252 adhérents, dont 65% de femmes.

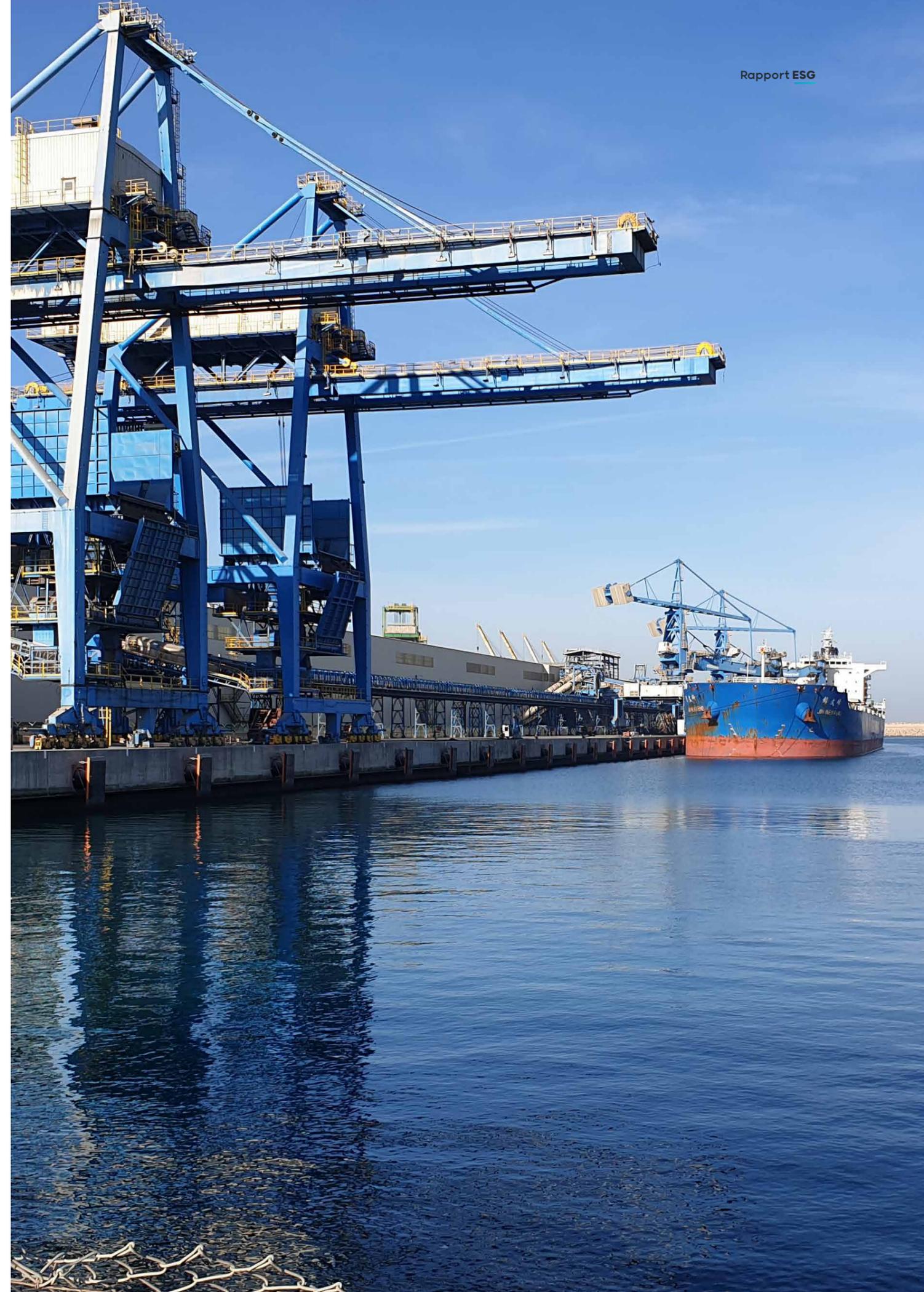
Une initiative RSE à laquelle TAQA Morocco a souhaité contribuer par l'octroi de 8 prix, à des coopératives dont l'activité s'aligne avec la stratégie ESG de l'entreprise. Les finalistes des prix 'TAQA Morocco' ont ainsi développé

des projets innovants en matière d'énergie renouvelable, d'éducation et d'environnement.

#### **Soutien de la caravane sociale des étudiants de l'ENSEM**

Chaque année depuis 8 ans, les étudiants de l'École Nationale Supérieure d'Électricité et Mécanique (ENSEM) organisent une caravane sociale pour réaliser des actions de proximité au bénéfice de villages enclavés à travers le Royaume du Maroc. Les étudiants de l'ENSEM mettent à profit leurs compétences pluridisciplinaires pour améliorer le quotidien des communautés rurales isolées, dans le cadre de projets durables, autonomes et respectueux de l'environnement. Une action humanitaire qui rassemble élèves ingénieurs, professeurs, ingénieurs, techniciens, sponsors, associations, et médias. Organisée du 21 au 23 mai 2021, cette caravane sociale comprenait 7 projets, dont notamment la rénovation de l'école du village avec la construction de sanitaires, l'électrification de 15 foyers et la réalisation d'une station de pompage d'eau depuis le puit, vers les maisons des villageois, par le biais de panneaux photovoltaïques. Cette opération sociale a mobilisé près de 200 bénévoles pour 500 bénéficiaires et 58 foyers.

Deux collaborateurs de TAQA Morocco, anciens lauréats de l'ENSEM, ont tenu à participer à cette caravane sociale en tant que bénévoles pour apporter leur expertise à la réalisation des projets.



# Une gouvernance solide garante du développement de l'entreprise

## Structure de gouvernance

TAQA Morocco est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance. Cette structure duale permet de distinguer les fonctions de direction et de gestion, des fonctions de contrôle et de supervision. La forme duale offre également un cadre approprié pour une bonne application des principes et règles de gouvernance d'entreprise.

Le Conseil de Surveillance définit les orientations stratégiques de la société et veille à leur mise en œuvre. Il procède également aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns et se saisit de toute question relative à la bonne marche de la société.

Le Directoire a pour rôle de déployer les orientations stratégiques, d'assurer la bonne marche opérationnelle des activités et le développement de la société.

## Composition du Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance est composé de 8 administrateurs non exécutifs, dont :

- ▶ Le Président du Conseil de Surveillance ;
- ▶ Le Vice-Président du Conseil de Surveillance ;
- ▶ 4 administrateurs représentants TAQA ;
- ▶ 2 administrateurs indépendants.

## Indépendance des membres du Conseil de Surveillance

La nomination des administrateurs indépendants au Conseil de Surveillance de TAQA Morocco se fait dans le respect des dispositions de l'article 41 bis de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée. Aujourd'hui, l'entreprise s'inscrit en totale conformité avec la loi.

## Gouvernance

	Noms et prénoms	H/F	Date de début ou de renouvellement du mandat	Date d'échéance du mandat	Biographie	Assiduité	Appartenance à des Comités	Fonction au sein des Comités
Président du Conseil de Surveillance	M. Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi	H	07/06/2021	2027 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2026)	Farid Al Awlaqi dirige la branche d'activité Génération de TAQA, poste qu'il occupe depuis juillet 2020. À ce titre, il supervise et développe le portefeuille mondial de production d'électricité et d'eau de l'entreprise. Auparavant, il a occupé le poste de vice-président de la plate-forme énergétique de Mubadala Investment, où il a occupé divers postes allant des opérations au développement commercial, en passant par l'investissement et la gestion d'actifs. M. Awlaqi est titulaire d'une maîtrise Sloan de la London Business School et d'une maîtrise en ingénierie pétrolière de l'Imperial College de l'Université de Londres. Il est également lauréat de la Royal Military Academy Sandhurst.	100%	Comité Stratégie et développement du business	Président
Vice-Président du Conseil de Surveillance	M. Abdulaziz Mohamed Abdulla Alobaidli Alhammadi	H	24/06/2020	2026 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2025)	Abdulaziz a récemment rejoint le Groupe TAQA pour prendre la direction de la Division Production 'Eau et Electricité' de la zone Emirats Arabes Unis, après une expérience de plus de 13 ans au sein de centrales thermiques et renouvelables. Il a démarré sa carrière en 2006 chez Dubaï Aluminium au poste d'ingénieur avant de se rediriger vers le secteur des énergies renouvelables en rejoignant Masdar Research Network (MRN) en 2008 en tant que ingénieur R&D. Au cours de son passage chez Masdar, Abdulaziz était chercheur invité auprès du German Aerospace Center (DLR) dans le cadre d'un projet commun avec Masdar. En plus de son poste actuel, Abdulaziz siège également dans plusieurs conseils d'administration d'entreprises émiraties et étrangères. Abdulaziz est titulaire d'un diplôme d'ingénieur en énergie (spécialisé dans les centrales thermiques) de l'Université allemande RWTH Aachen University et d'un Bachelor en énergie mécanique de l'Université des EAU. Il est également diplômé du Programme ADP de la London Business School et d'un programme executive leadership du Gouvernement des EAU.	100%		
Administrateurs non exécutifs	M. Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheeri	H	24/06/2020	2026 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2025)	Saeed Al Dhaheri a rejoint TAQA en 2014 et a été nommé directeur des opérations en juin 2016. Al Dhaheri a été auparavant vice-président exécutif activité support en charge des ressources humaines, santé et sécurité, technologies d'information, approvisionnements et services généraux. Avant de rejoindre TAQA, Al Dhaheri a occupé des positions de leadership à Abu Dhabi Media Company, Etihad Rail et Abu Dhabi Health Services Company (SEHA), auparavant il avait servi au United Printing & Publishing Board of Directors. Al Dhaheri est titulaire d'un master en management de l'Université d'Abu Dhabi et d'un bachelor en affaires internationales de Eckerd College aux États-Unis.	100%		
	M. Andres Calderon Acuna, Représentant Permanent de TAQA PJSC au sein du Conseil de Surveillance.	H	24/06/2020	2026 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2025)		100%	Comité de Nomination et de Rémunération	Président
	M. Hamad Abdulla Mohamed Alshorafa Al Hammadi	H	24/06/2020	2026 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2025)	Hamad occupe le poste de Directeur des Investissements au sein du Groupe ADQ, en marge de ses nombreuses autres responsabilités, il y gère un portefeuille de services totalisant des actifs valorisés à plus de 70 milliards de dollars. Il est spécialisé dans le développement de nouvelles activités : création de valeur, acquisition et reprise. Au préalable Hamad a évolué près de 14 ans au sein de l'entreprise Mubadala Investment où il a participé à la création de projets d'envergure principalement dans les secteurs des services, de l'industrie et de la finance. Il a également travaillé dans le Groupe Carlyle à Washington DC dans la fusion-acquisition en industrie.	100%	Comité de Nomination et de Rémunération	Membre
	M. Vivek Gambhir	H	23/04/2019	2025 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2024)	Vivek Gambhir est Directeur Juridique de Abu Dhabi National Energy Company PJSC. Il était auparavant associé dans un cabinet de droit international à Londres où il a développé une expertise dans le secteur de l'énergie. Il a mené de nombreuses missions à l'international sur des dossiers de fusion acquisition, privatisation, restructuration et financement de projet. Vivek Gambhir est diplômé d'une Maîtrise en Droit et dispose des qualifications requises pour exercer le droit en Angleterre.	100%	Comité d'audit	Membre
	M. Anas Jawdat Ayesh Mustafa Albarguthi	H	03/05/2021	2025 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2024)	Anas Jawdat Ayesh Mustafa Albarguthi occupe actuellement le poste de Directeur Exécutif de la Conformité et des 'Standard services' au sein du Conseil de la Conformité et de la Qualité d'Abou Dhabi. Il est également Membre du Directoire et Président du Comité Exécutif de Abu Dhabi Shipbuilding Company et a à son actif plus de vingt ans d'expérience en tant qu'exécutif au sein d'entités gouvernementales, semi-gouvernementales et d'entreprises du secteur privé aux Emirats Arabes Unis et au Royaume-Uni. Il est diplômé en droit de l'Université d'Amman et en droit international & droit des affaires comparé de l'Université London Guildhall au Royaume Uni.	100%	Comité d'audit	Membre
Administrateurs indépendants	S.E.M. Saqer Salem Mohamed Binham Alameri	H	23/04/2019	2025 (à l'issue de l'AGO approuvant les comptes de l'exercice clos le 31.12.2024)	S.E. Saqer Salem Mohamed Binham Alameri est membre du Conseil d'Administration de la Banque de Tunisie et des Emirats Arabes Unis, il est également membre du Conseil d'Administration de Bena Real Estate Investment Company et du Comité d'Investissement Direct d'Abou Dhabi. Il occupe actuellement le poste de Directeur Exécutif du Pôle Audit Interne au sein d'Abu Dhabi Investment Authority. Il est titulaire d'une Maîtrise en Management (Master degree in B.A) de l'Université des Emirats Arabes Unis et d'une Maîtrise en Marketing de l'Université de Concordia aux États-Unis. Il a également validé la première année du certificat CFA et détient un Diplôme d'études spécialisées en Leadership et Management exécutif de l'Université d'Harvard aux États-Unis.	100%	Comité d'audit	Président

### Taux de présence effective aux séances du Conseil

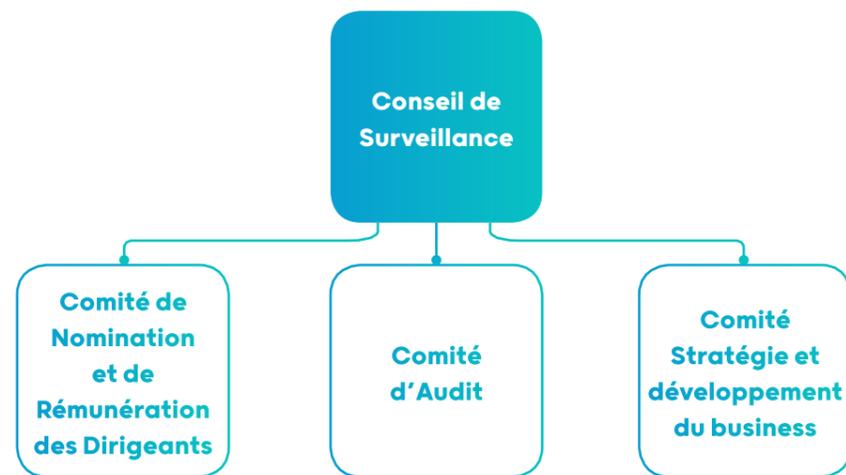
Au cours de l'exercice 2021, le Conseil de Surveillance a tenu 7 réunions avec une présence de 100% des administrateurs.

### Rémunération des administrateurs

Les Membres du Conseil de Surveillance ont perçu en 2021 des jetons de présence d'un montant de 3 500 000 DHS bruts au titre de l'exercice 2020. Tous les Membres du Conseil de Surveillance de TAQA Morocco sont des non-résidents.

Les Membres du Directoire de TAQA Morocco ne perçoivent pas de rémunération au titre de leur mandat social.

Le Conseil de surveillance s'appuie sur 3 comités spécialisés qui ont pour rôle de veiller au bon déroulement des projets stratégiques et à une bonne gestion des risques.



### Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants

Le Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants a pour mission d'assister les membres du Conseil de Surveillance en matière de nomination et de rémunération des membres du Directoire. Il a pour charge de présenter des recommandations au Conseil de Surveillance sur le choix des membres du Directoire et leur nomination ainsi que sur la politique de leur rémunération.

#### Composition du Comité de Nomination et de Rémunération des Dirigeants

M. Andres Calderon Acuna	Président du Comité
Mme. Hamda Al Hameli *	Membre
M. Hamad Al Hammadi	Membre

\* Le Conseil de surveillance de TAQA Morocco s'appuie sur les compétences de salariés du Groupe au sein de ses différents comités, afin d'assurer une cohérence des prises de décision, en totale adéquation avec les besoins de l'activité.

### Comité d'Audit

Le Comité d'Audit assure le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle de l'information comptable et financière. Ainsi, et indépendamment des prérogatives du Conseil de Surveillance ou du Directoire de TAQA Morocco, le Comité d'Audit est responsable devant le Conseil de Surveillance de la Société:

- ▶ du contrôle de la production de l'information destinée aux actionnaires, au grand public et à l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux;
- ▶ du suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, des audits internes et de la gestion des risques liés à TAQA Morocco;
- ▶ du suivi de la revue légale des comptes sociaux et des comptes consolidés de TAQA Morocco;
- ▶ du contrôle et de l'évaluation de l'indépendance du Commissaire aux Comptes;
- ▶ de veiller à la prise par la direction des mesures nécessaires pour établir une culture de conformité, avec une conduite éthique et légale.

#### Composition du Comité d'Audit

S.E. M. Saqer Alameri	Président du Comité
M. Anas Albarguthi,	Membre
M. Vivek Gambhir *	Membre
M. Muhammad Liaqat	Membre

### Comité Stratégie et développement du business

Le Comité a pour mission générale d'assister et de conseiller le Conseil de Surveillance dans l'exercice de ses missions en matière de stratégie et de développement commercial.

M. Farid Al Awlaqi	Président du Comité
M. Andres Calderon Acuna	Membre
M. Shailesh Monteiro*	Membre

### Directoire

Le Directoire a pour rôle de déployer des orientations stratégiques, veiller à la bonne marche opérationnelle des activités et d'assurer le développement de la société, il compte 6 membres et s'est réuni 5 fois au cours de l'année.

#### Composition du Directoire

M. Abdelmajid Iraqui Houssaini	Président du Directoire
M. Omar Alaoui M'Hamdi	Membre du Directoire
Mme. Fadoua Moutaouakil	Membre du Directoire
M. Mehdi Belghiti	Membre du Directoire
Mme. Fatima Bendahbia	Membre du Directoire
M. Saïd El Mamouni	Membre du Directoire

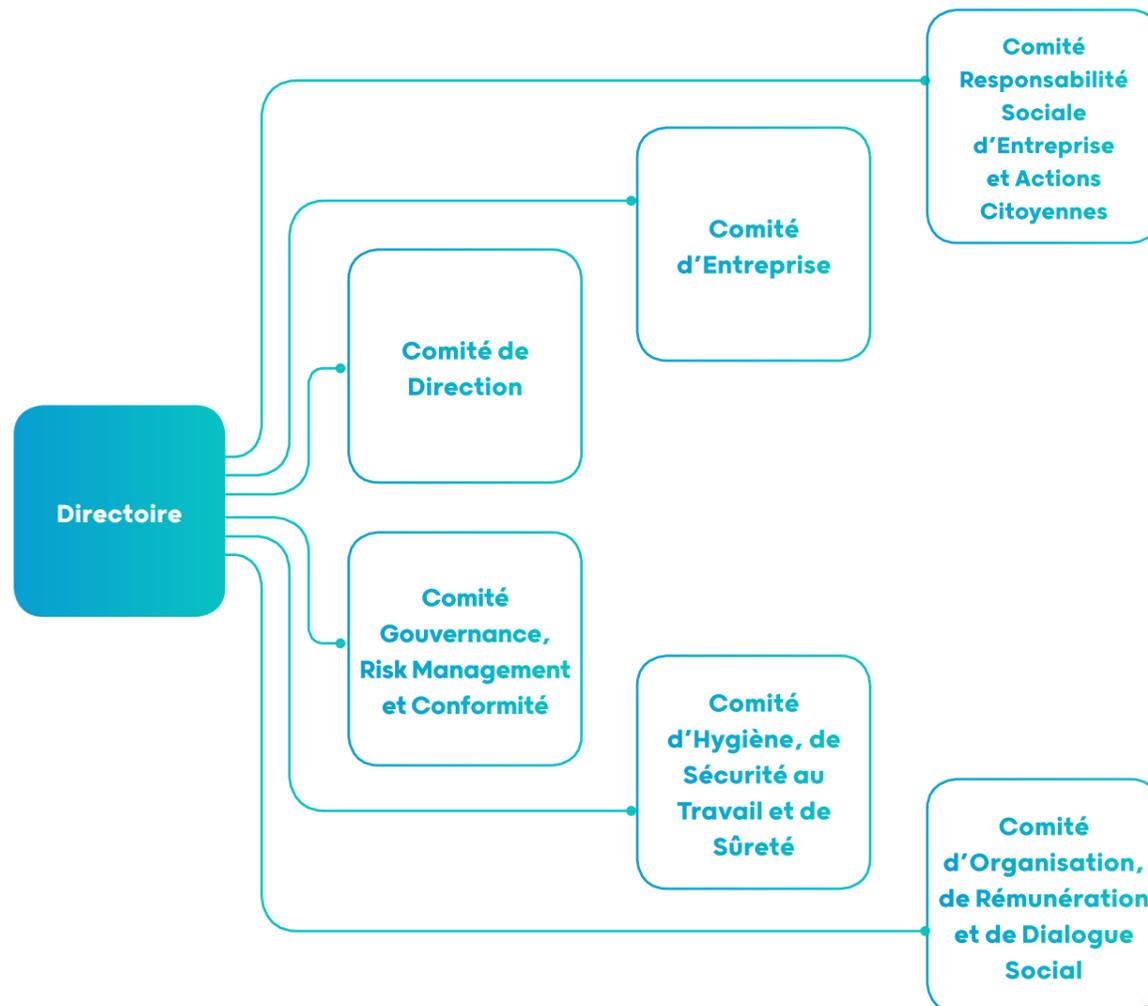
**Le Directoire est composé à 33% de femmes.**

### Comité de Direction

Le Comité de Direction est chargé de toutes les questions relatives à la stratégie, au développement et à l'organisation du Groupe TAQA Morocco. À cet effet, il prend toutes les décisions nécessaires à la réalisation des objectifs opérationnels et financiers de TAQA Morocco.

### Comité d'Entreprise

Le Comité d'Entreprise est consulté pour émettre des avis ou pour donner son accord dans les domaines suivants : Les transformations structurelles et technologiques susceptibles d'être effectuées au sein de l'entreprise ; La stratégie de production de TAQA Morocco et les moyens d'améliorer sa rentabilité ; L'élaboration des projets sociaux au profit du personnel et le suivi de leur mise en œuvre ; Le bilan social ; Les programmes d'apprentissage ; La formation insertion et la formation continue.



### Comité Gouvernance, Risk Management et Conformité

Le Comité Gouvernance, Risk Management et Conformité a pour missions d'évaluer régulièrement l'approche globale ainsi que les procédures de gestion des risques, d'établir un cadre commun d'identification et de gestion des risques et d'assurer les moyens et ressources dédiés, de s'assurer du déploiement des bonnes pratiques et des standards internationaux dans la gestion opérationnelle des risques, de suivre l'exécution du plan d'audit et du plan de contrôle interne annuels tels qu'ils ont été approuvés par le Comité d'audit et de mettre en place une gouvernance des données de la Société. Il est également en charge de s'assurer de la conformité permanente au cadre réglementaire.

### Comité d'Hygiène, de Sécurité au Travail et de Sûreté

Conformément aux dispositions légales et réglementaires prévues par la Charte de Concertation Sociale, le Comité d'Hygiène, de Sécurité au Travail et de Sûreté a pour responsabilité d'une part, d'assurer l'application des dispositions légales et réglementaires relatives à la Sécurité, l'Hygiène et la protection de la Santé sur les lieux de travail et d'autre part, d'assurer le suivi et la coordination des mesures de Sûreté au sein de TAQA Morocco.

### Comité Responsabilité Sociale d'Entreprise et Actions Citoyennes

Le Comité Responsabilité Sociale d'Entreprise et Actions Citoyennes a pour principales missions d'élaborer, proposer, formaliser et suivre la démarche RSE de la Société. Il est également en charge de suivre le tableau de bord RSE et d'évaluer régulièrement la démarche RSE et sa contribution aux performances de la Société. Il est également chargé de l'élaboration d'un plan d'action sponsoring en début de chaque année, en ligne avec les directives et orientations de la Société, et veille à sa réalisation. Ce comité communique les résultats de la démarche RSE au Conseil de Surveillance et au Directoire de la Société.

### Comité d'Organisation, de Rémunération et de Dialogue Social

Le Comité d'Organisation, de Rémunération et de Dialogue Social est chargé de deux missions. La première est l'organisation du travail et la rémunération. Cette mission réside dans le fait d'assister le Directoire en matière de rémunération, plans d'organisation, planification de la relève et formation des employés. La seconde mission est celle du Dialogue Social. L'objectif par rapport à cette mission est de maintenir un climat social sain et serein à travers la coordination et la supervision des actions et travaux de la Commission de Dialogue Sociale, créée et opérant conformément à la Charte de Concertation Sociale de TAQA Morocco.

# Relations avec les actionnaires

Conformément aux exigences réglementaires, TAQA Morocco informe, régulièrement ses actionnaires par le biais de son site internet où sont répertoriées toutes les publications légales exigées pour toute société cotée en bourse.

**Au cours de l'année 2021, TAQA Morocco a publié ses informations financières selon le calendrier suivant :**

Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 4 <sup>ème</sup> trimestre 2020	25/02/2021
Résultats financiers 2020	15/03/2021
Communiqué de presse relatif à la publication du rapport ESG 2020	29/04/2021
Avis de convocation à l'AGO du 7 juin 2021	05/05/2021
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 1 <sup>er</sup> trimestre 2021	11/05/2021
Communiqué de presse post AGO du 7 juin 2021	09/06/2021
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 2 <sup>ème</sup> trimestre 2021	26/08/2021
Résultats financiers du 1 <sup>er</sup> semestre 2021	17/09/2021
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2021	12/11/2021

Les communiqués listés ci-dessus sont disponibles sur le site internet de TAQA Morocco : <https://www.taqamorocco.ma/fr/finances>

## Équité, transparence et intégrité au cœur des valeurs de TAQA Morocco

TAQA Morocco est régie par un Code de Déontologie et un Code de Conduite des Affaires qui fixent les règles déontologiques et éthiques permettant d'assurer le respect des principes d'équité, de transparence et d'intégrité en conformité avec les valeurs de TAQA Morocco et, plus généralement, celles du Groupe TAQA.

Le Code de Déontologie édicte, en sus des règles déontologiques particulières relevant de l'activité spécifique de TAQA Morocco et aux règles de conduite dictées par le Code de Déontologie du Groupe TAQA « The Code of Business Ethics », les règles qui régissent l'utilisation et la communication de l'Information privilégiée par la Société et les situations de Conflits d'Intérêts. Ce Code établit ainsi les principes directeurs et règles au sein de TAQA Morocco afin de s'assurer que l'ensemble des collaborateurs aient une vision commune des normes déontologiques et qu'ils exercent leur métier dans le respect de ces normes.

Le Code de Conduite des Affaires édicte les règles garantissant le respect des valeurs d'Éthiques en matière de conduite des affaires et notamment les mesures de lutte contre la fraude et la corruption ainsi que la gestion des conflits d'intérêts.

Les collaborateurs de TAQA Morocco sont également impliqués à travers la signature d'un engagement pour le respect des conditions des codes.

TAQA Morocco dispose également d'un code de conduite destiné aux fournisseurs, ainsi qu'un guide de l'Administrateur qui traite des relations et responsabilités du Conseil de Surveillance et du Directoire et rappelle les missions des différents comités.

TAQA Morocco est également signataire de la charte du bon payeur de la CGEM, ses délais de paiement sont de l'ordre de 45 jours.

Actions engagées pour prévenir la corruption		2021
Pourcentage de diffusion de la politique anti-corruption auprès des collaborateurs		100%
Pourcentage des membres de l'organe de gouvernance ayant été formés sur la lutte contre la corruption		100%
Pourcentage des collaborateurs ayant été formés à la lutte contre la corruption		100%

Mesures prises en réponse à des incidents de corruption		2021
Nombre total de cas avérés de corruption.		0
Nombre total de cas avérés pour lesquels des employés ont été renvoyés ou ont fait l'objet de mesures disciplinaires pour corruption.		0
Nombre total de cas avérés pour lesquels des contrats avec des partenaires commerciaux ont été résiliés ou non renouvelés en raison de violations liées à la corruption		0

# Comptes annuels & RAPPORTS

# 04

- Rapport de Gestion
- Comptes sociaux
- Comptes consolidés
- Rapports des Commissaires aux Comptes



# RAPPORT FINANCIER

## 1. PRÉSENTATION DE TAQA MOROCCO

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 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques charbon de tailles équivalentes. Cotée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique au maillage mondial.

TAQA Morocco contribue pour plus de 38% de la production nationale d'électricité avec uniquement 19% de la capacité installée du Royaume du Maroc et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier. Un avantage compétitif pour se développer sur le mix énergétique.

Acteur responsable, La RSE fait partie intégrante de l'ADN de TAQA Morocco. L'entreprise mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable que ce soit au niveau de la gestion responsable de ces Unités de production en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes. Le Complexe thermique de Jorf Lasfar a non seulement anticipé les choix technologiques de ses équipements mais surtout mis en place un programme de gestion globale de l'environnement comprenant toute la chaîne de valeur depuis la qualité de sa matière première combustible jusqu'à la gestion de ses coproduits. Un modèle d'exploitation et d'écologie industrielle certifié selon la norme ISO 14001 depuis 2004.

## 2. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

### 2.1 Conjoncture économique

#### a) Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une baisse de 5%, passant de 9,46 en 2020 à 9,00 en 2021.

#### b) Évolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une hausse significative, passant de \$ 64 /tonne métrique en 2020 à \$ 76 /tonne métrique en 2021, suite à l'évolution à la hausse des prix sur le marché international. Par ailleurs, l'indice du prix d'achat de charbon de référence API2 a connu une hausse moyenne sur le marché international de 140% passant de \$50/tonne à \$120/tonne.

### 2.2 Activité de la Société

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

- Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint en 2021 un pourcentage de 92,8% contre 95,2% en 2020 ;
- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021 en conformité avec le plan de maintenance.

## 3. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Rien à signaler.

## 4. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

### 4.1 Comptes sociaux

#### 4.1.1 Compte de produits et charges

	déc-21	déc-20	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
Frais de puissance	1 636	1 732	-96	
Frais d'énergie	2 637	2 313	325	
Autres revenus	213	189	24	
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>4 487</b>	<b>4 233</b>	<b>253</b>	<b>6,0%</b>
Achats consommés de matières et fournitures	2 800	2 671	129	
Autres charges externes	162	175	-13	
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>1 525</b>	<b>1 388</b>	<b>137</b>	<b>9,9%</b>
<b>Taux de valeur ajoutée (VA/CA)</b>	<b>34,0%</b>	<b>32,8%</b>		<b>121 pbs</b>
Impôts et taxes	23	23	0	
Charges de personnel	236	246	-10	
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>1 266</b>	<b>1 118</b>	<b>147</b>	<b>13,2%</b>
<b>Marge brute d'exploitation (EBE/CA)</b>	<b>28,2%</b>	<b>26,4%</b>		<b>179 pbs</b>
Autres produits d'exploitation	4	1	3	
Reprise d'exploitation, transfert de charges	20	66	-46	
Autres charges d'exploitation	4	4	0	
Dotations d'exploitation	379	401	-22	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>907</b>	<b>780</b>	<b>127</b>	<b>16,3%</b>
<b>Marge opérationnelle (REX/CA)</b>	<b>20,2%</b>	<b>18,4%</b>		<b>179 pbs</b>
Produits financiers	384	495	-111	-22,4%
Produits des titres de participation	360	462	-102	
Gains de change	7	1	6	
Intérêts et autres produits financiers	18	32	-14	
Reprises financières, transfert de charges	0	0	0	
Charges financières	189	215	-26	-12,1%
Charges d'intérêts	175	196	-21	
Pertes de change	9	18	-9	
Dotations financières	4	0	4	
Résultat financier	196	281	-85	-30,3%
Résultat courant	1 103	1 061	42	4,0%
Produits non courants	56	24	32	133,9%
Autres produits non courants	0	24	-23	
Reprises non courantes, transfert de charges	56	0	56	
Charges non courantes	95	84	11	13,6%
Autres charges non courantes	42	58	-16	
Dotations non courantes	53	26	28	
Résultat non courant	-39	-60	21	-34,6%
Résultat avant impôt	1 064	1 001	63	6,3%
Impôt sur les sociétés	226	185	40	
Résultat net	838	816	22	2,7%
<b>Marge Nette (RN/CA)</b>	<b>18,7%</b>	<b>19,3%</b>		<b>-59 pbs</b>

### a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 4 487 contre MMAD 4 233 en 2020.

Cette évolution s'analyse comme suit :

- baisse des frais de puissance de 5,5% par rapport à 2020 principalement expliquée par :

- ▶ la bonne performance des Unités 1-4 tenant compte du plan de maintenance,
- ▶ la baisse contractuelle des tarifs,
- ▶ l'évolution du cours de change USD/MAD,
- ▶ augmentation des frais d'énergie de 14%, essentiellement due à l'évolution du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 16,3% par rapport au 31 décembre 2020 qui est principalement due à l'évolution du prix d'achat du charbon sur l'exercice par rapport à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

### b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2020 - 2021 :

En Mdh	2021	2020	Var. 21/20
<b>Produits financiers</b>	<b>384</b>	<b>495</b>	<b>-22%</b>
Produits des titres de participation	360	462	-22%
Gains de change	7	1	452%
Intérêts et autres produits financiers	18	32	-44%
Reprises financières, transfert de charges	0	0	0%
<b>Charges financières</b>	<b>189</b>	<b>215</b>	<b>-12%</b>
Charges d'intérêts	175	196	-11%
Pertes de change	9	18	-51%
Dotations financières	4	0	100%
<b>Résultat financier</b>	<b>196</b>	<b>281</b>	<b>-30%</b>

À fin 2021, le résultat financier s'élève à MMAD 196 contre MMAD 281 à fin 2020. Cette baisse de MMAD 85 s'explique principalement par :

- ▶ la baisse des dividendes à distribuer par la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 102 passant de MMAD 462 en 2020 à MMAD 360 en 2021.
- ▶ la baisse des charges d'intérêt de MMAD 21, est principalement expliquée par la diminution de l'encours de la dette.
- ▶ la hausse du résultat de change de MMAD 15 MMAD, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD,
- ▶ la baisse des intérêts sur placements pour MMAD 14.

### c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant s'élève à MMAD (39) au 31 Décembre 2021 et comprend principalement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

### 4.1.2 Bilan

En Mdh	2021	2020	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
<b>ACTIF</b>				
<b>Actif immobilisé</b>	<b>5 996</b>	<b>6 326</b>	<b>-330</b>	<b>-5,2%</b>
Immobilisations en non valeurs	10	38	-27	
Immobilisations incorporelles	4 543	4 812	-268	
Immobilisations corporelles	242	276	-35	
Immobilisations financières	1 201	1 201	0	
<b>Actif circulant</b>	<b>3 467</b>	<b>2 498</b>	<b>969</b>	<b>38,8%</b>
Stocks	1 296	885	410	
Créances de l'actif circulant	2 167	1 609	558	
Ecart de conversion - Actif	4	3	2	
Trésorerie - Actif	763	1 011	-248	-24,5%
Banques, TG et CP	146	28	119	
Titres et valeurs de placement	617	983	-366	
<b>Total ACTIF</b>	<b>10 226</b>	<b>9 835</b>	<b>391</b>	<b>4,0%</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Financement permanent</b>	<b>8 444</b>	<b>8 681</b>	<b>-236</b>	<b>-2,7%</b>
Capitaux propres	4 609	4 596	12	
Dettes de financement	3 806	4 058	-252	
Provisions durables pour risques et charges	29	26	3	
<b>Dettes du passif circulant</b>	<b>1 773</b>	<b>1 116</b>	<b>657</b>	<b>58,9%</b>
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>7</b>	<b>32</b>	<b>-25</b>	<b>-78,0%</b>
<b>Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>-4</b>	<b>-65,3%</b>
<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>10 226</b>	<b>9 835</b>	<b>391</b>	<b>4,0%</b>

Le total bilan enregistre une hausse de 4 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 330 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2021 pour MMAD 28 ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MMAD 358 ;
- Hausse de l'actif circulant de de MMAD 969 qui s'explique principalement par :
  - ▶ La hausse des créances clients pour un montant de MMAD 406 liée à l'évolution des frais d'énergie suite à l'augmentation des prix du charbon sur le marché international ainsi qu'à la hausse de la disponibilité au cours des mois de novembre et décembre 2021 comparativement à 2020 du fait de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020 ;
  - ▶ La hausse des comptes de stock pour MMAD 410 (essentiellement le stock de charbon pour MMAD 400 suite à un effet quantité et un effet prix) ;
  - ▶ La hausse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 57 (principalement les comptes de crédit de TVA) ;
  - ▶ L'augmentation des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 96.
  - ▶ Baisse de la trésorerie nette de MMAD 248 du fait de la hausse du fonds de roulement de MMAD 94 et la hausse du besoin en fonds de roulement de MMAD 342.

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

- Hausse des capitaux propres de MMAD 12 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2021 pour MMAD 838 et des dividendes distribués en 2021 pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 252 qui s'explique par les remboursements de l'exercice ;

- ▶ Hausse des dettes du passif circulant de MMAD 657 qui s'analyse comme suit :
- ▶ La hausse des dettes fournisseurs de MMAD 541 (essentiellement les comptes de fournisseurs de charbon);
- ▶ La hausse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 113 (essentiellement les comptes de TVA facturée).

## 4.2 Comptes consolidés

### 4.2.1 Compte de produits et charges consolidé

En Mdh	2021	2020	Var. 20/21	Var. 20/21 en %
Frais de puissance	3.819	3.949	-130	
Frais d'énergie	3.723	3.577	145	
Autres revenus	271	262	9	
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>7.812</b>	<b>7.789</b>	<b>24</b>	<b>0,3%</b>
Autres produits d'exploitation	4	1	3	
Reprises d'exploitation et transferts de charges	20	9	11	
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>7.837</b>	<b>7.799</b>	<b>38</b>	<b>0,5%</b>
Achats et autres charges externes	4.241	4.294	-52	
Impôts et taxes	24	24	0	
Charges de personnel	312	317	-4	
Autres charges d'exploitation	4	4	0	
Dotations aux amortissement et provisions	824	802	22	
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>5.406</b>	<b>5.440</b>	<b>-34</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2.431</b>	<b>2.359</b>	<b>72</b>	<b>3,0%</b>
<b>Marge opérationnelle (Rex/CA)</b>	<b>31,1%</b>	<b>30,3%</b>		<b>83 pbs</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-477</b>	<b>-564</b>	<b>87</b>	<b>-15,5%</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>1.954</b>	<b>1.795</b>	<b>159</b>	<b>8,9%</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>-73</b>	<b>-94</b>	<b>21</b>	<b>-22,3%</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1.881</b>	<b>1.700</b>	<b>180</b>	<b>10,6%</b>
<b>Marge avant impôt (RAI/CA)</b>	<b>24,1%</b>	<b>21,8%</b>		<b>224 pbs</b>
Impôts sur les bénéfices	600	557	44	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1.281</b>	<b>1.144</b>	<b>137</b>	<b>12,0%</b>
<b>Marge nette (RN/CA)</b>	<b>16,4%</b>	<b>14,7%</b>		<b>171 pbs</b>
dont Résultat net - Part du Groupe	1.005	880	125	14,2%
dont Intérêts minoritaires	276	264	12	4,6%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2021 à MMAD 7 812, contre MMAD 7 789 en 2020, cette variation s'explique principalement par :

- ▶ la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021, en conformité avec le plan de maintenance.
- ▶ la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, tenant compte du plan de maintenance,
- ▶ l'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 2 431 contre MMAD 2 359 en 2020. Cette évolution est principalement due à l'évolution favorable du prix d'achat du charbon par rapport à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Le taux de marge opérationnelle, en augmentation, s'établit à 31,1% en 2021 contre 30,3% en 2020.

Le résultat financier a connu une hausse de MMAD 87, passant de MMAD (564) en 2020 à

MMAD (477) en 2021, expliquée essentiellement par la baisse des charges d'intérêt sur emprunt consécutive à la diminution de l'encours de la dette.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à 16,4% en 2021 contre 14,7% en 2020.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 1 005 en 2021 contre MMAD 880 en 2020.

### 4.2.2 Bilan consolidé

En MMAD	2021	2020	Var. 20/21	Var. 20/21 en %
<b>ACTIF</b>				
<b>Actif immobilisé</b>	<b>13.738</b>	<b>14.381</b>	<b>-643</b>	<b>-4,5%</b>
Immobilisations incorporelles	4.934	5.130	-197	
Immobilisations corporelles	8.635	9.023	-388	
Immobilisations financières	1	1	0	
Ecart de conversion actif	169	228	-59	
<b>Actif circulant</b>	<b>4.104</b>	<b>3.401</b>	<b>703</b>	<b>20,7%</b>
Stocks et en-cours	1.749	1.469	280	
Créances d'exploitation	1.763	1.339	424	
Créances diverses	593	593	0	
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>1.553</b>	<b>1.853</b>	<b>-301</b>	<b>-16,2%</b>
dont titres et valeurs de placement	1.105	1.571	-466	
<b>Total ACTIF</b>	<b>19.395</b>	<b>19.635</b>	<b>-240</b>	<b>-1,2%</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Financement permanent</b>	<b>16.715</b>	<b>17.533</b>	<b>-817</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>6.906</b>	<b>6.637</b>	<b>270</b>	<b>4,1%</b>
Capital	2.359	2.359	0	
Réserves consolidées	2.385	2.331	55	
Résultat net Part du Groupe	1.005	880	125	
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>5.749</b>	<b>5.570</b>	<b>179</b>	<b>3,2%</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1.157</b>	<b>1.067</b>	<b>90</b>	<b>8,5%</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>13,2%</b>
<b>Dettes de financement</b>	<b>9.634</b>	<b>10.781</b>	<b>-1.148</b>	<b>-10,6%</b>
<b>Ecart de conversion passif</b>	<b>146</b>	<b>89</b>	<b>57</b>	<b>64,3%</b>
<b>Passif circulant</b>	<b>2.680</b>	<b>2.103</b>	<b>577</b>	<b>27,4%</b>
Dettes d'exploitation	1.288	758	530	
Autres dettes	1.392	1.345	47	
<b>Trésorerie passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>19.395</b>	<b>19.635</b>	<b>-240</b>	<b>-1,2%</b>

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

- ▶ Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 643 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 213, par l'impact de l'écart de conversion actif pour MMAD (59) ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2021 pour MMAD (797) ;
- ▶ Hausse des créances de l'actif circulant de MMAD 703, principalement due à la hausse enregistrée au niveau des créances d'exploitation pour MMAD 423 et des stocks pour MMAD 280 ;
- ▶ Baisse de la trésorerie nette de MMAD 301 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement consolidé de MMAD 174 conjuguée à la hausse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 127 ;

- ▶ Hausse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 179 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 31 décembre 2021 pour MMAD 1 005 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826 ;
- ▶ Baisse des dettes de financement de MMAD 1 148 qui s'explique principalement par les remboursements de l'exercice.

#### 4.2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé

En millions de dirhams	2021/12/31	2020/12/31	Variation	Variation en %
Flux net de trésorerie généré par l'activité (1)	1 955	2 262	(308)	-14%
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)	(213)	(1 888)	1 675	-89%
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (3)	(2 042)	(612)	(1 430)	234%
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(301)</b>	<b>(238)</b>	<b>(63)</b>	

(1) Baisse du flux net de trésorerie généré par l'activité de MMAD 308 essentiellement expliquée par la hausse du besoin en fonds de roulement de MAD 416 par rapport au 31 décembre 2020.

(2) Baisse des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement de MMAD 1 675, principalement due au paiement en 2020, du droit de jouissance complémentaire afférent à l'extension du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique des Unités 1 à 4 de 2027 à 2044.

Les investissements consolidés au 31 décembre 2021 comprennent principalement la révision majeure de l'Unité 6 ainsi que des projets de maintenance des Unités.

(3) Les flux de trésorerie nets liés aux opérations de financement concernent principalement les remboursements des emprunts contractés par TAQA Morocco et JLEC 5&6 pour MMAD 1 032 ainsi que par les dividendes versés par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 1 011.

# RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 24 MAI 2022

## Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts en vue de (i) vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les résultats de cette activité ainsi que nos perspectives d'avenir et (ii) soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

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

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

## 1. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

### 1.1 Conjoncture économique :

#### a) Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une baisse de 5%, passant de 9,46 en 2020 à 9,00 en 2021.

#### b) Évolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une hausse significative, passant de \$ 64 /tonne métrique en 2020 à \$ 76 /tonne métrique en 2021, suite à l'évolution à la hausse des prix sur le marché international.

### 1.2 Activité de la Société

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

- Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint en 2021 un pourcentage de 92,8% contre 95,2% en 2020 ;
- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021 en conformité avec le plan de maintenance.

## 2. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Rien à signaler.

### 3. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

#### 3.1 Comptes sociaux

##### 3.1.1 Compte de produits et charges

	déc-21	déc-20	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
Frais de puissance	1 636	1 732	-96	-5,5%
Frais d'énergie	2 637	2 313	325	14,0%
Autres revenus	213	189	24	13,0%
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>4 487</b>	<b>4 233</b>	<b>253</b>	<b>6,0%</b>
Achats consommés de matières et fournitures	2 800	2 671	129	4,8%
Autres charges externes	162	175	-13	-7,6%
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>1 525</b>	<b>1 388</b>	<b>137</b>	<b>9,9%</b>
<b>Taux de valeur ajoutée (VA/CA)</b>	<b>34,0%</b>	<b>32,8%</b>		<b>121 pbs</b>
Impôts et taxes	23	23	0	-0,5%
Charges de personnel	236	246	-10	-4%
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>1 266</b>	<b>1 118</b>	<b>147</b>	<b>13,2%</b>
<b>Marge brute d'exploitation (EBE/CA)</b>	<b>28,2%</b>	<b>26,4%</b>		<b>179 pbs</b>
Autres produits d'exploitation	4	1	3	281,9%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	20	66	-46	-69,4%
Autres charges d'exploitation	4	4	0	100,0%
Dotations d'exploitation	379	401	-22	-5,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>907</b>	<b>780</b>	<b>127</b>	<b>16,3%</b>
<b>Marge opérationnelle (REX/CA)</b>	<b>20,2%</b>	<b>18,4%</b>		<b>179 pbs</b>
Produits financiers	384	495	-111	-22,4%
Produits des titres de participation	360	462	-102	-22,1%
Gains de change	7	1	6	452,0%
Intérêts et autres produits financiers	18	32	-14	-44,4%
Reprises financières, transfert de charges	0	0	0	100%
Charges financières	189	215	-26	-12,1%
Charges d'intérêts	175	196	-21	-10,7%
Pertes de change	9	18	-9	-50,8%
Dotations financières	4	0	4	0,0%
Résultat financier	196	281	-85	-30,3%
Résultat courant	1 103	1 061	42	4,0%
Produits non courants	56	24	32	133,9%
Autres produits non courants	0	24	-23	-100,0%
Reprises non courantes, transfert de charges	56	0	56	100,0%
Charges non courantes	95	84	11	13,6%
Autres charges non courantes	42	58	-16	-28,1%
Dotations non courantes	53	26	28	106,7%
Résultat non courant	-39	-60	21	-34,6%
Résultat avant impôt	1 064	1 001	63	6,3%
Impôt sur les sociétés	226	185	40	21,8%
Résultat net	838	816	22	2,7%
<b>Marge Nette (RN/CA)</b>	<b>18,7%</b>	<b>19,3%</b>		<b>-59 pbs</b>

#### a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 31 décembre 2021, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 4 487 contre MMAD 4 233 en 2020. Cette évolution s'analyse comme suit :

- baisse des frais de puissance de 5,5% par rapport à 2020 principalement expliquée par:

- la bonne performance des Unités 1-4 tenant compte du plan de maintenance,
- la baisse contractuelle des tarifs,
- l'évolution du cours de change USD/MAD,

- augmentation des frais d'énergie de 14%, essentiellement due à l'évolution du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une progression de 16,3% par rapport au 31 décembre 2020 qui est principalement due à l'évolution du prix d'achat du charbon sur l'exercice par rapport à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

#### b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2020 - 2021 :

En Mdh 2021 2020 Var. 21/20	2021	2020	Var. 21/20
<b>Produits financiers</b>	<b>384</b>	<b>495</b>	<b>-22%</b>
Produits des titres de participation	360	462	-22%
Gains de change	7	1	452%
Intérêts et autres produits financiers	18	32	-44%
Reprises financières, transfert de charges	0	0	0%
<b>Charges financières</b>	<b>189</b>	<b>215</b>	<b>-12%</b>
Charges d'intérêts	175	196	-11%
Pertes de change	9	18	-51%
Dotations financières	4	0	100%
<b>Résultat financier</b>	<b>196</b>	<b>281</b>	<b>-30%</b>

A fin 2021, le résultat financier s'élève à MMAD 196 contre MMAD 281 à fin 2020. Cette baisse de MMAD 85 s'explique principalement par :

- la baisse des dividendes à distribuer par la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 102 passant de MMAD 462 en 2020 à MMAD 360 en 2021.
- la baisse des charges d'intérêt de MMAD 21, est principalement expliquée par la diminution de l'encours de la dette.
- la hausse du résultat de change de MMAD 15 MMAD, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD,
- la baisse des intérêts sur placements pour MMAD 14.

### c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant s'élève à MMAD (39) au 31 Décembre 2021 et comprend principalement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

#### 3.1.2 Bilan :

En Mdh	2021	2020
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif immobilisé</b>	<b>5 996</b>	<b>6 326</b>
Immobilisations en non valeurs	10	38
Immobilisations incorporelles	4 543	4 812
Immobilisations corporelles	242	276
Immobilisations financières	1 201	1 201
<b>Actif circulant</b>	<b>3 467</b>	<b>2 498</b>
Stocks	1 296	885
Créances de l'actif circulant	2 167	1 609
Ecart de conversion - Actif	4	3
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>763</b>	<b>1 011</b>
Banques, TG et CP	146	28
Titres et valeurs de placement	617	983
<b>Total ACTIF</b>	<b>10 226</b>	<b>9 835</b>
<b>PASSIF</b>		
Financement permanent	8 444	8 681
Capitaux propres	4 609	4 596
Dettes de financement	3 806	4 058
Provisions durables pour risques et charges	29	26
<b>Dettes du passif circulant</b>	<b>1 773</b>	<b>1 116</b>
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>7</b>	<b>32</b>
<b>Ecart de conversion - Passif (éléments circulants)</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>10 226</b>	<b>9 835</b>

Le total bilan enregistre une hausse de 4 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 330 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2021 pour MMAD 28 ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MMAD 358 ;

- Hausse de l'actif circulant de de MMAD 969 qui s'explique principalement par :

- La hausse des créances clients pour un montant de MMAD 406 liée à l'évolution des frais d'énergie suite à l'augmentation des prix du charbon sur le marché international ainsi qu'à la hausse de la disponibilité au cours des mois de novembre et décembre 2021 comparativement à 2020 du fait de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 1 au cours du quatrième trimestre 2020 ;
  - La hausse des comptes de stock pour MMAD 410 (essentiellement le stock de charbon pour MMAD 400 suite à un effet quantité et un effet prix) ;
  - La hausse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 57 (principalement les comptes de crédit de TVA) ;
  - L'augmentation des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 96.
- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 248 du fait de la hausse du fonds de roulement de MMAD 94 et la hausse du besoin en fonds de roulement de MMAD 342.

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

- Hausse des capitaux propres de MMAD 12 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2021 pour MMAD 838 et des dividendes distribués en 2021 pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 252 qui s'explique par les remboursements de l'exercice ;
- Hausse des dettes du passif circulant de MMAD 657 qui s'analyse comme suit :
  - La hausse des dettes fournisseurs de MMAD 541 (essentiellement les comptes de fournisseurs de charbon) ;
  - La hausse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 113 (essentiellement les comptes de TVA facturée).

### 3.2 Comptes consolidés

#### 3.2.1 Compte de produits et charges consolidé

En Mdh	2021	2020	Var. 21/20	Var. 21/20 en %
Frais de puissance	3 819	3 949	-130	-3,3%
Frais d'énergie	3 723	3 577	145	4,1%
Autres revenus	271	262	9	3,3%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>7 812</b>	<b>7 789</b>	<b>24</b>	<b>0,3%</b>
Autres produits d'exploitation	4	1	3	281,9%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	20	9	11	126,1%
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>7 837</b>	<b>7 799</b>	<b>38</b>	<b>0,5%</b>
Achats et autres charges externes	4 241	4 294	-52	-1,2%
Impôts et taxes	24	24	0	-0,4%
Charges de personnel	312	317	-4	-1,3%
Autres charges d'exploitation	4	4	0	100,0%
Dotations aux amortissement et provisions	824	802	22	2,8%
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>5 406</b>	<b>5 440</b>	<b>-34</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 431</b>	<b>2 359</b>	<b>72</b>	<b>3,0%</b>
<b>Marge opérationnelle (Rex/CA)</b>	<b>31,1%</b>	<b>30,3%</b>		<b>83 pbs</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-477</b>	<b>-564</b>	<b>87</b>	<b>-15,5%</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>1 954</b>	<b>1 795</b>	<b>159</b>	<b>8,9%</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>-73</b>	<b>-94</b>	<b>21</b>	<b>-22,3%</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 881</b>	<b>1 700</b>	<b>180</b>	<b>10,6%</b>
<b>Marge avant impôt (RAI/CA)</b>	<b>24,1%</b>	<b>21,8%</b>		<b>224 pbs</b>
Impôts sur les bénéfices	600	557	44	7,8%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 281</b>	<b>1 144</b>	<b>137</b>	<b>12,0%</b>
<b>Marge nette (RN/CA)</b>	<b>16,4%</b>	<b>14,7%</b>		<b>171 pbs</b>
dont Résultat net - Part du Groupe	1 005	880	125	14,2%
dont Intérêts minoritaires	276	264	12	4,6%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2021 à MMAD 7 812, contre MMAD 7 789 en 2020, cette variation s'explique principalement par :

- la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 de 61 jours au cours du premier trimestre 2021, en conformité avec le plan de maintenance.
- la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, tenant compte du plan de maintenance,
- l'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international,

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 2 431 contre MMAD 2 359 en 2020. Cette évolution est principalement due à l'évolution favorable du prix d'achat du charbon par rapport à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Le taux de marge opérationnelle, en augmentation, s'établit à 31,1% en 2021 contre 30,3% en 2020.

Le résultat financier a connu une hausse de MMAD 87, passant de MMAD (564) en 2020 à MMAD (477) en 2021, expliquée essentiellement par la baisse des charges d'intérêt sur emprunt consécutive à la diminution de l'encours de la dette.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à 16,4% en 2021 contre 14,7% en 2020.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 1 005 en 2021 contre MMAD 880 en 2020.

#### 3.2.2 Bilan consolidé

En Mdh	2021	2020	Var. 21/20
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif immobilisé</b>	<b>13 738</b>	<b>14 381</b>	<b>-4,5%</b>
Immobilisations incorporelles	4 934	5 130	-3,8%
Immobilisations corporelles	8 635	9 023	-4,3%
Immobilisations financières	1	1	-15,0%
Ecart de conversion actif	169	228	-25,8%
<b>Actif circulant</b>	<b>4 104</b>	<b>3 401</b>	<b>20,7%</b>
Stocks et en-cours	1 749	1 469	19,0%
Créances d'exploitation	1 763	1 339	31,7%
Créances diverses	593	593	0,0%
Trésorerie - actif	1 553	1 853	-16,2%
dont titres et valeurs de placement	1 105	1 571	-29,7%
<b>Total ACTIF</b>	<b>19 395</b>	<b>19 635</b>	<b>-1,2%</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Financement permanent</b>	<b>16 715</b>	<b>17 533</b>	<b>-4,7%</b>
Capitaux propres consolidés	6 906	6 637	4,1%
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	2 385	2 331	2,3%
Résultat net Part du Groupe	1 005	880	14,2%
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>	<b>5 749</b>	<b>5 570</b>	<b>3,2%</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 157</b>	<b>1 067</b>	<b>8,5%</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>13,2%</b>
<b>Dettes de financement</b>	<b>9 634</b>	<b>10 781</b>	<b>-10,6%</b>
<b>Ecart de conversion passif</b>	<b>146</b>	<b>89</b>	<b>100,0%</b>
<b>Passif circulant</b>	<b>2 680</b>	<b>2 103</b>	<b>27,4%</b>
Dettes d'exploitation	1 288	758	69,9%
Autres dettes	1 392	1 345	3,5%
<b>Trésorerie passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>19 395</b>	<b>19 635</b>	<b>-1,2%</b>

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

- Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 643 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 213, par l'impact de l'écart de conversion actif pour MMAD (59) ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2021 pour MMAD (797) ;
- Hausse des créances de l'actif circulant de MMAD 703, principalement due à la hausse enregistrée au niveau des créances d'exploitation pour MMAD 423 et des stocks pour MMAD 280 ;
- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 301 qui s'explique par la baisse du fonds de roulement consolidé de MMAD 174 conjuguée à la hausse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 127 ;
- Hausse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 179 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 31 décembre 2021 pour MMAD 1 005 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 1 148 qui s'explique principalement par les remboursements de l'exercice.

#### 4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2021, qui s'élèvent à MMAD 213, se détaillent comme suit :

En Mdh	Montant en MMAD
Projets de maintenance des unités	157
Investissements liés à l'exploitation des Unités 1 à 4	26
Investissements liés à l'exploitation des Unités 5 à 6	28
Autres investissements	3
<b>Total</b>	<b>213</b>

#### 5. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

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

#### 6. FILIALES

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

#### 7. ÉCHÉANCIER DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

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

En Date de clôture	Montant des dettes fournisseurs	Dettes échues de moins 30 jours	Dettes échues de moins 31 et 60 jours	Dettes échues de moins 61 et 90 jours	Dettes échues de plus 90 jours
31 décembre 2021	632	614	0	0	18
31 décembre 2020	297	276	0	0	20

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

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

#### 9. DÉCISIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

##### (A) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à 838.083.982,68 Dirhams.

##### (B) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 31 décembre 2021 de la manière suivante:

1. Bénéfice net au 31 décembre 2021 (a) = 838.083.982,68 Dirhams.

2. Réserve légale	(b) = 0 Dirhams.
3. Nouveau solde :	(c) = (a)-(b) = 838.083.982,68 Dirhams.
Auquel s'ajoute :	
4. Le report à nouveau antérieur	= 0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserve facultatives)	(d) = 11.301.456,23 Dirhams
6. Bénéfice disponible pour distribution	(e) = (c)+(d) = 849.385.438,91 Dirhams
7. Dividendes (f) = 35 Dirhams X 23.588.542 actions = 825.598.970 Dirhams*	
8. Reliquat à affecter en réserve facultative (g) = (e) – (f) = 23.786.468,91 Dirhams	

\* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le 23 September 2022.

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

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

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

Nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2021 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée Operation and Maintenance Agreement, contrat d'exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et TNA ;
- Protocole de l'IPFPA intitulé Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol, contrat de traitement des produits des assurances pour parties communes, entre JLEC et JLEC 5&6 en présence de TNA ;
- Convention intitulée Equity Parties Agreement entre TAQA, JLEC, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 signée le 20 juin 2012 ;
- Convention intitulée Operation and Maintenance Agreement, contrat d'exploitation et de maintenance signé entre JLEC et CMS MOPCO (devenue TNA).
- Convention intitulée Inter-Project Funding Providers Agreement (« IPFPA ») signée le 10 janvier 2013 entre JLEC, JLEC 5&6 et les agents de crédit de JLEC et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée Support Services Agreement entre la Société et JLEC 5&6 signée le 28 janvier 2013 ;
- Convention intitulée Support Services Agreement entre la Société et TAQA North Africa S.C.A. (« TNA ») signée le 22 février 2013.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du Conseil de Surveillance que la société TAQA Morocco a conclu au cours de l'exercice 2020 des opérations courantes avec les entités du Groupe comme suit :

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

## 10. RÉSOLUTIONS PROPOSÉES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

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

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

Fait à Casablanca, le 16 mars 2022

En deux (2) exemplaires originaux

**Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini**

**Président du Directoire**

# RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 29 DÉCEMBRE 2021

## ANNEXE 1

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

## ANNEXE 2

### INFORMATIONS RELATIVES À L'ACTIVITÉ ET AUX RÉSULTATS DE JLEC 5&6 AU TITRE DE L'EXERCICE CLÔS LE 30 SEPTEMBRE 2021

#### Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (« JLEC 5&6 » ou la « Société ») pour, d'une part, vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2021, les résultats de cette activité et nos perspectives d'avenir et, d'autre part, soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

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

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

#### 1. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

##### 1.1 Conjoncture économique :

###### a) Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a enregistré une baisse de 6,80% passant de 9,63 en 2020 à 8,98 en 2021.

###### b) Évolution des prix du charbon

Le cours moyen d'achat a connu une baisse significative en 2021 atteignant un cours moyen de 63 USD/TM contre un cours moyen de 71 USD/TM en 2020 profitant de la négociation de contrats à long terme pendant une période baissière. A noter que les cours d'achat de charbon au niveau international ont connu une forte hausse durant l'exercice 2021 atteignant un cours moyen de 173 USD/TM à fin septembre 2021.

###### c) Achats de charbon

La société JLEC 5&6 a procédé en 2021 à l'achat d'une quantité totale de charbon de 1 708 631 Tonnes, destinée à l'exploitation des unités 5 et 6 contre 1 811 421 Tonnes en 2020, tenant compte de la réalisation de la révision majeure de l'Unité 6 sur une durée de 61 jours au lieu de 68 jours pour la révision majeure de l'Unité 5 réalisée durant l'exercice précédent.

##### 1.2 Activité de la Centrale

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

- Sécurité : Une bonne performance en matière de sécurité au travail avec l'absence d'accident du travail reporté (Lost Time Accident) ;
- Un niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 entre le 1er Octobre 2020 et le 30 Septembre 2021 de 88.48 % ;
- La réalisation de la révision majeure de l'unité 6 à partir du 1er février 2021 pour une durée de 61 jours contre 70 jours initialement prévus.

## 2. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice 2021.

## 3. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

La société JLEC 5&6 a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2021 un bénéfice net de 761 831 628,75 Dirhams, ce résultat se présente comme suit :

- Résultat d'exploitation:	1 507 399 177,41 Dirhams [a]
- Résultat financier :	(308 055 779,61) Dirhams [b]
- Résultat Non courant:	(33 987 347,69) Dirhams [c]
- Impôt sur les sociétés:	(407 161 932,00) Dirhams
- Résultat Net:	758 194 118,11 Dirhams

[a] : Le résultat d'exploitation provient de la marge d'exploitation générée par la facturation d'énergie électrique pour un montant total de MAD 1 895 538 143,76, diminuée des dotations aux amortissements, provisions de l'exercice et transferts de charges d'un montant total de MAD 388 138 966,35;

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

Charges d'intérêt:	MAD (321 207 424,32)
Gains de change nets:	MAD 2 329 391,85
Revenus liés aux placements des excédents de trésorerie:	MAD 10 822 252,86

[c] : Le résultat non courant est principalement composé de la contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2020 pour un montant de MAD 31 465 489.

## 4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ÉCOULÉ

Au cours de l'exercice 2021, la société JLEC 5&6 a engagé un investissement global de 186 millions de dirhams incluant :

- L'investissement relatif à la révision majeure de l'unité 6 de MAD 157 million.
- Les installations et aménagements entrant dans le cadre des opérations d'exploitation et de maintenance des équipements des unités 5 et 6 pour un montant total de MAD 27 million.

## 5. ÉCHÉANCIER DES DETTES ET CRÉANCES DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

Conformément à la loi 32-10, l'ancienneté des dettes de la société JLEC 5&6 au 30 septembre 2021 se présente comme suit :

Echéancier des Dettes au 30 Septembre 2021 :

	Montant des dettes échues					(E) Dettes échues de plus de 90 jours
	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	
Date de clôture exercice N-1	316 352 311,77	311 527 070,71	1 316 677,45	1 762 139,43	1 762 139,43	-
Date de clôture exercice N	302 017 723,22	231 499 247,20	61 419 426,05	1 910 344,33	7 188 705,64	-

## 6. SITUATION FINANCIÈRE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- La Société enregistre des performances opérationnelles en progression portées par l'expertise technique et l'engagement de ses équipes et affiche des indicateurs financiers en progression.

- La Société prévoit de :

- Maintenir les performances opérationnelles des unités 5 et 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions dans le contexte particulier lié à la pandémie de la Covid-19;
- Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
  - La politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement ;
  - la politique Ressources Humaines ;
  - l'optimisation de l'efficacité des consommations de charbon ;
  - l'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance et l'élargissement de l'approvisionnement à l'Asie ;
  - l'optimisation de l'utilisation du système d'information ;
- la réalisation des projets de maintenance préventive.

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

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

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

## 8. DÉCISIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

### (C) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à 758 194 118,11 Dirhams.

### (D) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 30 septembre 2021 de la manière suivante:

9. Bénéfice net au 30 septembre 2021	(a) = 758 194 118,11 Dirhams.
10. Réserve légale	(b) = 00,00 Dirhams.
11. Nouveau solde :	(c) = (a)-(b) = 758 194 118,11 Dirhams.
Auquel s'ajoute :	
12. Le report à nouveau antérieur	= 0,00 Dirhams
13. Les réserves facultatives antérieures	(d) = 1 169 404 026,09 Dirhams
14. Bénéfice disponible pour distribution	(e) = (c)+(d) = 1 927 598 144,20 Dirhams
15. Dividendes	(f) = 545 000 000,00 Dirhams
16. Reliquat à affecter en réserves facultatives	(g) = (e) – (f) = 1 382 598 144,20 Dirhams

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

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

Aucune nouvelle convention, de nature de celles visées par l'article 95 de la loi 17-95, n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2021 ;

Par ailleurs, nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 30 septembre 2021 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée Inter-Project Funding Providers Agreement (« IPFPA ») signée en date du 10 janvier 2013 telle que modifiée et complétée en date du 16 Juillet 2020 entre TAQA MOROCCO S.A, JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA MOROCCO S.A et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée Subordinated Loan Agreement entre la Société et TAQA International BV signée en date du 22 janvier 2013 ;
- Convention intitulée Support Services Agreement entre la Société et TAQA MOROCCO S.A en date du 28 janvier 2013.
- Convention de refacturation des frais de conseil, déplacement et autres frais supportés par Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») pour le compte de la Société;
- Convention intitulée Operation and Maintenance Agreement conclue avec TAQA MOROCCO S.A, TNA et l'ONEE
- Convention intitulée Equity Parties Agreement (« EPA ») entre TAQA, TAQA MOROCCO S.A, JLEC

5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6.

- Protocole intitulé Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol (« SFIPAP ») entre JLEC 5&6 et TAQA MOROCCO S.A et en présence de TNA ;
- Contrat de sous-location conclu le 1er aout 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur avec la société TAQA North Africa, sous-locataire ;
- Contrat de bail conclu le 1er aout 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur et la société TAQA Morocco Wind Corporation, sous-locataire.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du conseil de surveillance que la société JLEC 5&6 a conclu au cours de l'exercice 2021 des opérations courantes avec entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportées par TAQA Morocco;
- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, de la quote part lui revenant des frais relatifs aux mesures préventives contre la COVID-19 supportés par TAQA Morocco au bénéfice de l'ensemble du personnel y compris le personnel de JLEC 5&6;
- Refacturation, par TAQA North Africa à JLEC 5&6, des charges des installations communes supportées par TAQA North Africa;
- Refacturation, par Abu Dhabi National Energy Company PJSC («TAQA») à JLEC 5&6 des charges liées aux frais de déplacements professionnels à l'étranger et des autres charges supportés pour le compte de la société JLEC 5&6.

## 9. RÉOLUTIONS PROPOSÉES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

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

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

Fait à Casablanca, le 13 décembre 2021

En deux (2) exemplaires originaux

**Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini**

**Président du Directoire**

# Comptes SOCIAUX

BILAN ACTIF					
(Montants en dhs)		31-Déc-21			31-Déc-20
		Brut	Amortissement	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>17 238 266,89</b>	<b>6 895 306,71</b>	<b>10 342 960,18</b>	<b>241 132 538,61</b>
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 238 266,89	6 895 306,71	10 342 960,18	241 132 538,61
	Primes de remboursement des obligations				
	<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>13 725 981 533,05</b>	<b>9 182 607 015,42</b>	<b>4 543 374 517,63</b>	<b>4 608 032 112,53</b>
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83	8 385 260 147,66	4 260 709 923,17	4 438 574 434,26
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	1 080 011 462,22	797 346 867,76	282 664 594,46	169 457 678,27
	<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>991 698 387,98</b>	<b>750 065 176,96</b>	<b>241 633 211,02</b>	<b>276 477 005,48</b>
	Terrains				
	Constructions	9 389 548,11	2 352 623,66	7 036 924,45	7 860 119,55
	Installations techniques, matériels et outillages	627 326 974,77	506 023 085,28	121 303 889,49	150 233 365,89
	Matériel de transport	1 709 265,53	1 709 265,53		37 222,25
	Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	290 866 779,67	239 666 231,99	51 200 547,68	65 062 930,12
	Autres immobilisations corporelles	313 970,50			
	Immobilisations corporelles en cours	62 091 849,40		62 091 849,40	53 283 367,67
	<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>1 200 549 837,53</b>		<b>1 200 549 837,53</b>	<b>1 200 677 436,13</b>
	Prêts immobilisés	100 774,67		100 774,67	228 373,27
	Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
	Titres de participation	1 199 999 600,00		1 199 999 600,00	1 199 999 600,00
	Autres titres immobilisés				
	<b>Écarts de conversion - Actif (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>15 935 468 025,45</b>	<b>9 939 567 499,09</b>	<b>5 995 900 526,36</b>	<b>6 326 319 092,75</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks (F)</b>	<b>1 316 926 750,62</b>	<b>21 301 725,66</b>	<b>1 295 625 024,96</b>	<b>885 352 290,06</b>
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	1 316 926 750,62	21 301 725,66	1 295 625 024,96	885 352 290,06
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduels				
	Produits finis				
	<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>2 166 919 950,41</b>		<b>2 166 919 950,41</b>	<b>1 609 331 778,63</b>
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	9 487 591,95		9 487 591,95	10 024 832,66
	Clients et comptes rattachés	1 044 422 815,83		1 044 422 815,83	638 399 976,87
	Personnel	1 264 145,88		1 264 145,88	1 859 195,52
	État	553 290 407,94		553 290 407,94	495 963 784,39
	Compte d'associés				
	Autres débiteurs	557 694 283,63		557 694 283,63	461 995 264,55
	Comptes de régularisation actif	760 705,18		760 705,18	1 088 724,64
	<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	<b>617 308 274,65</b>		<b>617 308 274,65</b>	<b>983 473 216,24</b>
<b>Écarts de conversion-Actif (I)</b>	<b>4 475 764,01</b>		<b>4 475 764,01</b>	<b>2 925 996,60</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>4 105 630 739,69</b>	<b>21 301 725,66</b>	<b>4 084 329 014,03</b>	<b>3 481 083 281,53</b>	
TRESORERIE	<b>Chèques et valeurs à encaisser</b>	<b>146 116 211,31</b>		<b>146 116 211,31</b>	<b>27 608 565,41</b>
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, TG et CCP	146 102 218,93		146 102 218,93	27 595 550,51
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	13 992,38		13 992,38	13 014,90
	<b>TOTAL III</b>	<b>146 116 211,31</b>		<b>146 116 211,31</b>	<b>27 608 565,41</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)</b>	<b>20 187 214 976,45</b>	<b>9 960 869 224,75</b>	<b>10 226 345 751,70</b>	<b>9 835 010 939,69</b>	

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)		31-déc-21	31-déc-20
		FINANCEMENT PERMANENT	<b>Capitaux propres</b>
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	11 301 456,23		21 232 475,53
Report à nouveau (2)			
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	838 083 982,68		815 667 950,70
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>4 608 929 768,91</b>		<b>4 596 444 756,23</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>3 806 104 771,14</b>		<b>4 058 497 579,70</b>
Emprunts obligataires	2 474 999 820,00	2 624 999 940,00	
Autres dettes de financement	1 331 104 951,14	1 433 497 639,70	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>29 267 253,00</b>	<b>25 851 518,00</b>	
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	29 267 253,00	25 851 518,00	
<b>Écarts de conversion - Passif (E)</b>			
Augmentation de créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	<b>8 444 301 793,05</b>	<b>8 680 793 853,93</b>	
PASSIF CIRCULANT	<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>1 772 891 407,67</b>	<b>1 116 021 733,50</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés	990 706 620,53	449 315 665,65
	Clients créditeurs, avances et acomptes	28 761 250,91	12 950 372,90
	Personnel	53 898 087,46	45 829 197,52
	Organismes sociaux	8 197 762,30	11 566 215,58
	État	200 753 984,11	87 323 379,19
	Comptes d'associés	1 697,19	1 697,19
	Autres créanciers	459 660 075,86	484 259 928,83
	Comptes de régularisation - passif	30 911 929,31	24 775 276,64
	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>7 113 946,45</b>	<b>32 316 432,44</b>
<b>Écarts de conversion - Passif (éléments circulants) (H)</b>	<b>2 038 604,53</b>	<b>5 878 919,82</b>	
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>1 782 043 958,65</b>	<b>1 154 217 085,76</b>	
TRESORERIE	TRÉSORERIE PASSIF		
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques de régularisation		
<b>TOTAL III</b>			
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)</b>	<b>10 226 345 751,70</b>	<b>9 835 010 939,69</b>	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)					
(Montants en dhs)		Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021			
NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3= 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)			
EXPLOITATION	<b>I Produits d'exploitation</b>				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits				
	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 486 843 566,27</b>		<b>4 486 843 566,27</b>	<b>4 233 438 871,17</b>
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	4 080 236,35		4 080 236,35	1 068 275,12
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	20 076 770,00		20 076 770,00	65 679 835,26
	<b>TOTAL I</b>	<b>4 511 000 572,62</b>		<b>4 511 000 572,62</b>	<b>4 300 186 981,55</b>
EXPLOITATION	<b>II Charges d'exploitation</b>				
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 799 959 599,73		2 799 959 599,73	2 670 745 511,55
	Autres charges externes	161 556 137,30		161 556 137,30	174 777 995,92
	Impôts et taxes	23 391 875,16		23 391 875,16	23 486 012,51
	Charges de personnel	236 378 587,38		236 378 587,38	246 222 067,03
	Autres charges d'exploitation	3 500 000,00		3 500 000,00	3 500 000,00
	Dotations d'exploitation	379 123 168,51		379 123 168,51	401 413 464,34
	<b>TOTAL II</b>	<b>3 603 909 368,08</b>		<b>3 603 909 368,08</b>	<b>3 520 145 051,35</b>
	<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>907 091 204,54</b>	<b>780 041 930,20</b>
FINANCIER	<b>IV Produits financiers</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	359 696 313,11		359 696 313,11	461 995 264,55
	Gains de change	6 889 779,71		6 889 779,71	1 248 044,58
	Intérêts et autres produits financiers	17 837 860,41		17 837 860,41	32 104 301,50
	Reprises financières : transferts de charges				
	<b>TOTAL IV</b>	<b>384 423 953,23</b>		<b>384 423 953,23</b>	<b>495 347 610,63</b>
	<b>V Charges financières</b>				
	Charges d'intérêts	175 156 431,60		175 156 431,60	196 208 837,78
	Pertes de change	9 094 430,68		9 094 430,68	18 499 817,92
	Autres charges financières				
Dotations financières	4 475 764,01		4 475 764,01		
<b>TOTAL V</b>	<b>188 726 626,29</b>		<b>188 726 626,29</b>	<b>214 708 655,70</b>	
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>195 697 326,94</b>	<b>280 638 954,93</b>	
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>1 102 788 531,48</b>	<b>1 060 680 885,13</b>	
NON COURANT	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits de cessions d'immobilisations	298 000,00		298 000,00	
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	151 209,44		151 209,44	
	Reprises non courantes : transferts de charges	55 529 768,00		55 529 768,00	23 936 856,00
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>55 978 977,44</b>		<b>55 978 977,44</b>	<b>23 936 856,00</b>
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	65 777 659,74		65 777 659,74	57 838 574,00	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	29 267 253,00		29 267 253,00	25 851 518,00	
<b>TOTAL IX</b>	<b>95 044 912,74</b>		<b>95 044 912,74</b>	<b>83 690 092,00</b>	
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-39 065 935,30</b>	<b>-59 753 236,00</b>	
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS VII+ ou - X)</b>			<b>1 063 722 596,18</b>	<b>1 000 927 649,13</b>	
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>225 638 613,50</b>	<b>185 259 698,43</b>	
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>838 083 982,68</b>	<b>815 667 950,70</b>	
<b>XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>4 951 403 503,29</b>	<b>4 819 471 448,18</b>	
<b>XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>4 113 319 520,61</b>	<b>4 003 803 497,48</b>	
<b>XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)</b>			<b>838 083 982,68</b>	<b>815 667 950,70</b>	

variation de stocks : stock final - stock initial - augmentation (+) ; diminution (-)  
achats revendus ou consommés : achats - variation de stock

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)			
I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)		Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021	
(Montants en dhs)		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= <b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)</b>	<b>4 486 843 566,27</b>	<b>4 233 438 871,17</b>
II	3 Ventes de biens et services produits	4 486 843 566,27	4 233 438 871,17
	4 Variation de stocks de produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	<b>- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)</b>	<b>2 961 515 737,03</b>	<b>2 845 523 507,47</b>
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	2 799 959 599,73	2 670 745 511,55
	7 Autres charges externes	161 556 137,30	174 777 995,92
IV	= <b>VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)</b>	<b>1 525 327 829,24</b>	<b>1 387 915 363,70</b>
8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9 - Impôts et taxes	23 391 875,16	23 486 012,51
	10 - Charges du personnel	236 378 587,38	246 222 067,03
	= <b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>1 265 557 366,70</b>	<b>1 118 207 284,16</b>
	= <b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)</b>		
11	+ Autres produits d'exploitation	4 080 236,35	1 068 275,12
12	- Autres charges d'exploitation	3 500 000,00	3 500 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	20 076 770,00	65 679 835,26
14	- Dotations d'exploitation	379 123 168,51	401 413 464,34
VI	= <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>907 091 204,54</b>	<b>780 041 930,20</b>
VII	<b>+ ou - RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>195 697 326,94</b>	<b>280 638 954,93</b>
VIII	= <b>RÉSULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>1 102 788 531,48</b>	<b>1 060 680 885,13</b>
IX	<b>+ ou - RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-39 065 935,30</b>	<b>-59 753 236,00</b>
15	- <b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>225 638 613,50</b>	<b>185 259 698,43</b>
X	= <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>838 083 982,68</b>	<b>815 667 950,70</b>
<b>II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT</b>			
1	Résultat de l'exercice		
	* Bénéfice	838 083 982,68	815 667 950,70
	* Perte	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation (1)	357 821 442,85	381 336 694,34
3	+ Dotations financières (1)	0,00	0,00
4	+ Dotations non courantes (1)	29 267 253,00	25 851 518,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
6	- Reprises financières (2)	0,00	0,00
7	- Reprises non courantes (2) (3)	25 851 518,00	23 936 856,00
8	- Produits de cession d'immobilisations	298 000,00	0,00
9	+ Valeurs nettes des amortissements des imm cédées	0,00	0,00
I	<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F)</b>	<b>1 199 023 160,53</b>	<b>1 198 919 307,04</b>
10	- Distributions de bénéfices	825 598 970,00	849 187 512,00
II	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>373 424 190,53</b>	<b>349 731 795,04</b>

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

# 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.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE				
I Synthèse des masses du bilan				
(Montants en dhs)			Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021	
MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	8 444 301 793,05	8 680 793 853,93	236 492 060,88	-
2 Moins actif immobilisé	5 995 900 526,36	6 326 319 092,75	-	330 418 566,39
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	(A) 2 448 401 266,69	2 354 474 761,18	-	93 926 505,51
4 Actif circulant	4 084 329 014,03	3 481 083 281,53	603 245 732,50	-
5 Moins passif circulant	1 782 043 958,65	1 154 217 085,76	-	627 826 872,89
6 = Besoins de financement global (4-5)	(B) 2 302 285 055,38	2 326 866 195,77	-	24 581 140,39
7 = Trésorerie nette (actif-passif) (A - B)	146 116 211,31	27 608 565,41	118 507 645,90	-
II Emplois et Ressources				
	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	(A)	373 424 190,53		349 731 795,04
Capacité d'autofinancement		1 199 023 160,53		1 198 919 307,04
- Distribution de bénéfices		(825 598 970,00)		(849 187 512,00)
<b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	(B)	425 598,60		401 277,90
Cession d'immobilisations incorporelles		-		-
Cession d'immobilisations corporelles		298 000,00		-
Cession d'immobilisations financières		-		-
Récupérations sur créances immobilisées		127 598,60		401 277,90
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS</b>	(C)	-		-
Augmentations de capital, apports		-		-
Subventions d'investissement		-		-
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT</b>	(D)	-		4 235 000 000,00
<b>TOTAL I. DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		373 849 789,13		4 585 133 072,95
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	(E)	27 530 475,06	1 596 260 999,06	
Acquisition d'immobilisations incorporelles		352 985,00	1 500 008 240,15	
Acquisition d'immobilisations corporelles		27 177 490,06	96 252 758,91	
Acquisition d'immobilisations financières		-	-	
Augmentation des créances immobilisées		-	-	
<b>REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES</b>	(F)	-		
<b>REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT</b>	(G)	252 392 808,56	3 067 025 295,22	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS</b>	(H)	-	84 915 270,54	
<b>TOTAL II. DES EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		279 923 283,62	4 748 201 564,82	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)</b>		-	-	180 517 621,97
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>		118 507 645,90	17 449 130,10	-
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		398 430 929,52	398 430 929,52	4 765 650 694,92

### 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 350 MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont

d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient, au 31 décembre 2021, 66% des actions de JLEC 5&6.

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

### 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 1<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> janvier 2013.

À 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.

### Émission 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

À dater de la Mise en Place du Financement, la Société a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées

par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

#### - Droit de jouissance initial

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

#### - Droit de jouissance complémentaire relatif aux Unités 3 et 4

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. À 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. À compter du 1<sup>er</sup> 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.

### ÉTAT DES DÉROGATIONS

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NÉANT	NÉANT

### ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
"I. Changements affectant les méthodes d'évaluation"	NÉANT	NÉANT
"II. Changements affectant les règles de présentation"	NÉANT	NÉANT

**DÉTAIL DES NON-VALEURS**

en Dirhams Marocains		Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021
COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2020
2 128 200 000	CHARGES À ÉTALER	17 238 266,89
	<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>17 238 266,89</b>
2 812 820 000	AMORTISSEMENT DES CHARGES À ÉTALER	6 895 306,71
	<b>AMORTISSEMENTS CUMULÉS</b>	<b>6 895 306,71</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>10 342 960,18</b>

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES**

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

**TABLEAU DES AMORTISSEMENTS**

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

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

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021								
DATE DE CESSION OU DE RETRAIT	COMPTE PRINCIPAL	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession ou Retrait
mai-21	2332	8 440 746,00	8 440 746,00	0,00	154 000,00			Cession
mai-21	2340	505 000,00	505 000,00	0,00	144 000,00			Cession
déc-21	2128	122 860 444,00	122 860 444,00	0,00	0,00			Retrait
	<b>TOTAL</b>	<b>131 806 190,00</b>	<b>131 806 190,00</b>	<b>-</b>	<b>298 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)									
Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur Comptable Nette 5	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6	ÉNERGIE ÉLECTRIQUE	1 818 200 000	65,999%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30-sept-21	3 709 868 104,79	758 194 118,11	359 636 311,11
<b>TOTAL</b>				<b>1 199 999 600,00</b>	<b>1 199 999 600,00</b>		<b>3 709 868 104,79</b>	<b>758 194 118,11</b>	<b>359 636 311,11</b>

## TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)								
Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021								
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	25 851 518,00			29 267 253,00			25 851 518,00	29 267 253,00
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>25 851 518,00</b>			<b>29 267 253,00</b>		-	<b>25 851 518,00</b>	<b>29 267 253,00</b>
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	20 076 770,00	21 301 725,66			20 076 770,00			21 301 725,66
5 Autres provisions pour risques et charges	32 316 432,44		4 475 764,01				29 678 250,00	7 113 946,45
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>52 393 202,44</b>	<b>21 301 725,66</b>	<b>4 475 764,01</b>		<b>20 076 770,00</b>	-	<b>29 678 250,00</b>	<b>28 415 672,11</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>78 244 720,44</b>	<b>21 301 725,66</b>	<b>4 475 764,01</b>	<b>29 267 253,00</b>	<b>20 076 770,00</b>	-	<b>55 529 768,00</b>	<b>57 682 925,11</b>

## TABLEAU DES CRÉANCES

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

## TABLEAU DES DETTES

(Montants en dhs)		Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021						
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			Autres analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>3 806 104 771,14</b>	<b>3 553 711 962,59</b>	<b>252 392 808,55</b>		-	-	-	
* Emprunts obligataires	2 474 999 820,00	2 324 999 700,00	150 000 120,00					
* Autres dettes de financement	1 331 104 951,14	1 228 712 262,59	102 392 688,55					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 772 891 407,67</b>	<b>466 564 271,10</b>	<b>1 306 327 136,57</b>		<b>886 215 796,22</b>	<b>668 611 822,27</b>	<b>33 794 233,23</b>	
* Fournisseurs	990 706 620,53	6 904 195,24	983 802 425,29		886 215 796,22		33 792 536,04	
* Clients créditeurs consignation	28 761 250,91		28 761 250,91					
* Personnel	53 898 087,46		53 898 087,46					
* Organismes sociaux	8 197 762,30		8 197 762,30			8 197 762,30		
* État	200 753 984,11		200 753 984,11			200 753 984,11		
* Comptes d'associés	1 697,19		1 697,19				1 697,19	
* Autres créanciers	459 660 075,86	459 660 075,86				459 660 075,86		
* Comptes de régular Passif	30 911 929,31		30 911 929,31					

## TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021					
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					
* Sûretés reçues	100.774,67	Hypothèque	N É A N T	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 du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
<b>Importations Temporaires</b>		
ALSTOM France		26 789,00
CENTRACOM		4 650,00
LAMBLIN Voies Ferrées		557 393,01
<b>Exportations Temporaires</b>		
URS (38 890,00 MAD)		156 546,71
ALSTOM France (80750 EURO)		883 695,70
ALSTOM POWER SERVICE (5000 euro)		54 718,00
SCOTT USA (1350 USD)		14 773,86
ABB SECHERON SA (1460 CHF)		14 716,80
ABB SECHERON SA (2090CHF)		21 067,20
ABB SECHERON SA (34600CHF)		348 768,00
Kema 2000 EURO		21 887,20
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)	208 712,00	470 881,22
ABB SECHERON SA (1500 CHF)	4 752,00	15 120,00
Paul boman (250 USD)	663,00	2 229,38
<b>Total (1)</b>	<b>214 127,00</b>	<b>2 593 236,07</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
<b>- Avals et cautions</b>		
<b>A) G.A</b>		
GLENCORE (USD 2 000 000,00)		17 835 000,00
Votol (USD 2 000 000,00)		17 835 000,00
SUEK (USD 2 000 000,00)		17 835 000,00
ECOCARBON (USD 2 000 000,00)	18 504 800,00	
SUEK (USD 2 000 000,00)	18 504 800,00	
JERA (USD 2 000 000,00)	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>B) O&amp;M</b>		
Atlas copco		304 091,00
SOMAGEC		6 619 460,12
SCHNEIDER ELECTRIC IT		165 120,00
OSS		128 802,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT		82 560,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT		320 760,00
SCHNEIDER ELECTRIC IT		641 520,00
GE MIDDLE EAST FZST (66924,99 USD)		596 803,60
AAF S.A (4292,00 EUR)		46 969,93
STOKVIS NORD-AFRIQUE	192 000,00	192 000,00
SMAC STE	134 068,00	134 068,70
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	216 352,86	226 040,06
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	83 850,84
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC	160 800,00	
GROUPE PRORISK	91 594,09	
<b>- Autres engagements reçus</b>		
<b>Total</b>	<b>482 920 036,28</b>	<b>489 574 016,73</b>

## TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021										
Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							À moins d'un an 6	À plus d'un an 8		
1	25/07/2018	120	24.208.333,33	10 ans	6.510.010,38	3.001.633,90	3.001.633,90	16.508.896,46	2.420.833,35	

## DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C.

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

<b>658 CHARGES NON COURANTES</b>		
<b>Autres charges non courantes</b>		
- Pénalités sur marchés et débits	-	-
- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	-	-
- Pénalités et amendes fiscales	-	-
- Créances devenues irrécouvrables	-	-
- Reste du poste des autres charges non courantes	65 777 659,74	57 838 574,00
<b>Total</b>	<b>65 777 659,74</b>	<b>57 838 574,00</b>
<b>711 PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
<b>Ventes de marchandises</b>		
- Ventes de marchandises au Maroc		
- Ventes de marchandises à l'étranger		
- Reste du poste des ventes de marchandises		
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>712 Ventes des biens et services produits</b>		
- Ventes de biens au Maroc	4 486 843 566,27	4 233 438 871,17
- Ventes de biens à l'étranger		
- Ventes des services au Maroc		
- Ventes des services à l'étranger		
- Redevances pour brevets, marques, droits...		
- Reste du poste des ventes et services produits		
<b>Total</b>	<b>4 486 843 566,27</b>	<b>4 233 438 871,17</b>
<b>713 Variation des stocks de produits</b>		
- Variation des stocks des biens produits (+/-)	-	-
- Variation des stocks des services produits (+/-)	-	-
- Variation des stocks des produits en cours (+/-)	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>718 Autres produits d'exploitation</b>		
- Jetons de présence reçus		
- Reste du poste (produits divers)	4 080 236,35	1 068 275,12
<b>Total</b>	<b>4 080 236,35</b>	<b>1 068 275,12</b>
<b>719 Reprises d'exploitation, transferts de charges</b>		
- Reprises	20 076 770,00	8 878 893,14
- Transferts de charges	-	56 800 942,12
<b>Total</b>	<b>20 076 770,00</b>	<b>65 679 835,26</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
<b>738 Intérêts et autres produits financiers</b>		
- Intérêts et produits assimilés	377 197,37	921 522,57
- Revenus des créances rattachées à des participation		
- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	17 460 663,04	31 182 778,93
- Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-	-
<b>Total</b>	<b>17 837 860,41</b>	<b>32 104 301,50</b>

**PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL**

	INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
<b>I.</b>	<b>RÉSULTAT NET COMPTABLE</b>		
	<b>Bénéfice net</b>	<b>838 083 982,68</b>	
	Perte nette		-
<b>II.</b>	<b>RÉINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>311 339 126,32</b>	
	<b>1. Courantes</b>	<b>3 455 854,53</b>	
	- Écart de conversion passif sur éléments circulants au 31/12/2021	<b>2 038 604,53</b>	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible	730 000,00	
	- Dons	687 250,00	
	<b>2. Non courantes</b>	<b>307 883 271,79</b>	
	- Provision engagements de retraite au 31/12/2021	29 267 253,00	
	- Amortissement Immobilisation recherche et développement	7 288 502,29	
	- Contribution Sociale de Solidarité (CSS) 2021	20 932 225,00	
	- Autres charges non courantes	24 756 678,00	
	- Impôts sur les sociétés	225 638 613,50	
<b>III.</b>	<b>DÉDUCTIONS FISCALES</b>		<b>421 105 000,93</b>
	<b>1. Courantes</b>		
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31/12/2020		5 878 919,82
	<b>2. Non courantes</b>		
	- Reprise provision engagements de retraite au 31 décembre 2020		25 851 518,00
	- Autres produits non courants		29 678 250,00
	- Produit des titres de participations		359 696 313,11
	<b>Total</b>	<b>1 149 423 109,00</b>	<b>421 105 000,93</b>
<b>IV.</b>	<b>RÉSULTAT BRUT FISCAL</b>		
	<b>Bénéfice brut fiscal si T1 &gt; T2 (A)</b>	<b>728 318 108,07</b>	
	<b>Déficit brut fiscal si T2 &gt; T1 (B)</b>		
<b>V.</b>	<b>REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)</b>		
	Exercice n-4		-
	Exercice n-3		-
	Exercice n-2		-
	Exercice n-1		-
<b>VI.</b>	<b>RÉSULTAT NET FISCAL</b>		
	Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B)		728 318 108,07
<b>VII.</b>	<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS</b>		
<b>VIII.</b>	<b>CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER</b>		
	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.	(+/-)	1 102 788 531,48
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	3 455 854,53
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(5 878 919,82)
<b>- Résultat courant théoriquement imposable</b>	<b>(=)</b>	<b>1 100 365 466,19</b>
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	340 973 294,52
<b>- Résultat courant après impôts</b>	<b>(=)</b>	<b>761 815 236,96</b>
<b>II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPECIFIQUES</b>		

**DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE**

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021				
TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	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)
<b>A. T.V.A. Facturée</b>	<b>78 089 877,14</b>	<b>630 659 831,38</b>	<b>583 148 595,40</b>	<b>125 601 113,12</b>
<b>B. T.V.A Récupérable</b>	<b>17 457 507,45</b>	<b>659 322 113,91</b>	<b>664 745 691,33</b>	<b>12 033 930,03</b>
* sur charges	17 058 077,43	659 596 754,75	664 620 902,15	12 033 930,03
* sur immobilisations	399 430,02	(274 640,84)	124 789,18	-
<b>C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)</b>	<b>60 632 369,69</b>	<b>(28 662 282,53)</b>	<b>(81 597 095,93)</b>	<b>113 567 183,09</b>

**Passifs éventuels**

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

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

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

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

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

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

## ÉTAT DE RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2.358.854.200,00 Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse 2	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	20 236 583	20 236 583	100,00	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 Aldhaheiri	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHA-BI-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
ABDULAZIZ ABDULRAHMAN AL HEMAIDI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	-	100,00	-	-	-
AL AHBABI MOHAMMED ABDULLA FALAH JABER	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHA-BI-EMIRATS ARABES UNIS	1	-	100,00	-	-	-
KHALEEFA ALI MOHAMED ABDULLA ALQAMZI	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	-	100,00	-	-	-
Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	-	1	100,00	100	100	100
Public		3 351 952	3 351 954	100,00	335 195 400	335 195 400	335 195 400
<b>TOTAL</b>		<b>23 588 542</b>	<b>23 588 542</b>		<b>2 358 854 200</b>	<b>2 358 854 200</b>	<b>2 358 854 200</b>

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

## ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021			
	MONTANT		MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER</b>			<b>B. AFFECTATION DES RÉSULTATS AGO du 07/06/2021</b>
			- Réserve légale
- Autres réserves (réserves facultatives)	21 232 475,53		- Autres réserves (réserves facultatives)
- Résultat net de l'exercice 2020	815 667 950,70		- Tantièmes
- Résultat net en instance d'affectation			- Dividendes
			825 598 970,00
- Prélèvements sur les réserves			- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)
			-
- Autres prélèvements			- Report à nouveau
			-
<b>TOTAL A</b>	<b>836 900 426,23</b>		<b>TOTAL B</b>
			<b>836 900 426,23</b>

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

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



**Deloitte Audit**  
Boulevard Sidi Mohammed Benabdellah  
Tour Ivoire III, 3<sup>ème</sup> étage,  
Casablanca Marina  
Maroc



Espace Bureaux Clarence  
13, Rue Al Kasr  
Casablanca

### Aux Actionnaires de la société

#### TAQA Morocco S.A.

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

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

### 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 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 4 608 929 768,91 MAD dont un bénéfice net de 838 083 982,68 MAD. Ces états ont été arrêtés par le Directoire en date du 16 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA Morocco S.A. au 31 décembre 2021, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

#### Fondement de l'opinion

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

#### Observations

Nous attirons l'attention sur le contrôle fiscal dont la société TAQA Morocco S.A fait l'objet, tel que décrit dans l'état B15 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC). Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVICES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

NATURE	Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021	
	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent	0,00	
- Immobilisations brutes		751 220,70
- Rentrées sur immobilisations	0,00	
- Remboursement des dettes de financement		0,00
- Produits	373 984,31	
- Charges		2 666 196 754,72
<b>TOTAL DES ENTRÉES</b>	<b>373 984,31</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>2 666 947 975,42</b>
<b>BALANCE DEVICES</b>	<b>2 666 573 991,11</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2 666 947 975,42</b>	<b>2 666 947 975,42</b>

### DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021		
<b>I. DATATION</b>		
. Date de clôture (1)		31 décembre 2021
. Date d'établissement des états de synthèse (2)		16 mars 2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice		
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse		
<b>II. ÉVÉNEMENT NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1<sup>ÈRE</sup> COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE</b>		
Dates		Indication des événements
		- Favorables
		<b>NÉANT</b>
		- Défavorables
		<b>NÉANT</b>

### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

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

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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

caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

### Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 17 mars 2022

### Les Commissaires aux Comptes

#### Deloitte Audit

Adnane FAOUZI

Associé



Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 73 / 47 59

#### BENJELLOUN TOUIMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé



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

# Comptes CONSOLIDÉS

<b>BILAN ACTIF</b> (en milliers de dirhams)			
ACTIF	Notes	31/12/2021	31/12/2020
. Immobilisations incorporelles	1.2.1 & 2.1	4 933 576	5 130 254
. Immobilisations corporelles	1.2.2 & 2.1	8 635 074	9 022 612
. Immobilisations financières	2.2	725	853
. Ecart de conversion actif		168 853	227 654
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>13 738 229</b>	<b>14 381 373</b>
. Stocks et en-cours	1.2.3 & 3	1 748 683	1 469 064
. Créances d'exploitation	4	1 762 562	1 338 555
. Créances diverses	5	584 395	580 972
. Titres et valeurs de placement	6	1 105 295	1 571 340
. Ecarts de conversion actif		8 556	12 157
. Trésorerie actif	7	447 349	281 923
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>5 656 842</b>	<b>5 254 012</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 395 071</b>	<b>19 635 385</b>

<b>BILAN PASSIF</b> (en milliers de dirhams)			
PASSIF		31/12/2021	31/12/2020
. Capital		2 358 854	2 358 854
. Prime d'émission		1 164 805	1 164 805
. Réserves consolidées		1 220 280	1 165 725
. Résultat net Part du Groupe		1 004 834	880 159
. Capitaux propres Part du Groupe	8	5 748 773	5 569 542
. Intérêts minoritaires		1 157 403	1 066 996
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>		<b>6 906 175</b>	<b>6 636 538</b>
Provisions pour risques et charges	1.2.5 & 9	29 267	25 852
Dettes de financement	10	9 633 714	10 781 257
Ecart de conversion passif	10	146 166	88 976
		<b>9 809 147</b>	<b>10 896 084</b>
. Dettes d'exploitation	11	1 289 768	757 897
. Autres dettes	12	1 389 980	1 344 866
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		<b>2 679 749</b>	<b>2 102 763</b>
Trésorerie passif		0	0
<b>DETTES</b>		<b>12 488 895</b>	<b>12 998 847</b>
<b>Total Passif</b>		<b>19 395 071</b>	<b>19 635 385</b>

<b>COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)</b>			
(en milliers de dirhams)		31/12/2021	31/12/2020
<b>PRODUITS</b>			
Chiffre d'affaires net	13	7 812 396	7 788 737
Autres produits d'exploitation		4 080	1 068
<b>Reprises d'exploitation et transferts de charges</b>		<b>20 077</b>	<b>8 879</b>
Total des produits		7 836 553	7 798 684
<b>CHARGES</b>			
Achats et autres charges externes	14	4 244 986	4 297 005
Impôts et taxes		23 999	24 098
Charges de personnel	15	312 465	316 724
Dotations aux amortissements et provisions	16	824 341	802 012
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>5 405 791</b>	<b>5 439 838</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 430 762</b>	<b>2 358 846</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>17</b>	<b>-476 874</b>	<b>-564 340</b>
<b>Résultat courant</b>		<b>1 953 888</b>	<b>1 794 505</b>
Résultat non courant	18	-73 053	-94 077
Résultat avant impôts		1 880 835	1 700 429
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>19</b>	<b>600 288</b>	<b>556 602</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence			
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net consolidé		1 280 547	1 143 827
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>1 004 834</b>	<b>880 159</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>275 713</b>	<b>263 668</b>
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>1 280 547</b>	<b>1 143 827</b>
<b>Résultat net par action (en dirhams)</b>		<b>42,60</b>	<b>37,31</b>

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>			
(en milliers de dirhams)		31/12/2021	31/12/2020
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>1 280 547</b>	<b>1 143 827</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes		798 950	813 528
- Variation des Impôts différés		(32 513)	(18 672)
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		0	0
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>		<b>-92 324</b>	<b>323 509</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité		1 954 660	2 262 191
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
<b>Acquisition des immobilisations</b>		<b>(213 413)</b>	<b>(1 888 106)</b>
<b>Cessions d'immobilisations nettes d'impôts</b>		<b>586</b>	<b>477</b>
Incidence de variation de périmètre		0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(212 827)	(1 887 629)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
<b>Dividendes versés (*)</b>		<b>(1 010 899)</b>	<b>(1 019 188)</b>
<b>Augmentation de capital en numéraire</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Emission d'emprunts		0	4 283 417
Remboursement d'emprunts		(1 031 553)	(3 876 331)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		(2 042 452)	(612 101)
Variation de trésorerie		(300 618)	(237 539)
Trésorerie d'ouverture		1 853 263	2 090 802
<b>Trésorerie de clôture</b>		<b>1 552 645</b>	<b>1 853 263</b>
(*) Dont dividendes versés par TAQA Morocco qui s'élèvent à KDH 825 599 en 2021 (contre KDH 849 188 en 2020) Le reliquat est constitué par les dividendes distribués par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V			

# ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

## 1. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

### 1.1. Principes et méthodes de consolidation

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

#### 1.1.1. Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

#### 1.1.2. Dates de clôture

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

### 1.2. Méthodes d'évaluation

#### 1.2.1. Immobilisations incorporelles

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droits de jouissance complémentaires

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période,

les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. À compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de TAQA Morocco a été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

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

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

#### 1.2.2. Immobilisations corporelles

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

#### 1.2.3. Stocks

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

#### 1.2.4. Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

### 1.2.5. Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2021, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

### 1.2.6. Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

## 2. Immobilisations

### 2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

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

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

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

### 2.2. Immobilisations financières

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

## 3. Stocks

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

Le stock des matières et fournitures consommables est principalement constitué du charbon et des pièces de rechange.

## 4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 December 2021			31 December 2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	1 762 562		1 762 562	1 338 555		1 338 555
<b>Total</b>	<b>1 762 562</b>	<b>-</b>	<b>1 762 562</b>	<b>1 338 555</b>	<b>-</b>	<b>1 338 555</b>

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

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

## 5. Créances diverses

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

## 6. Titres et valeurs de placement

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

## 7. Trésorerie

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

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

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

## 8. Capitaux propres part du Groupe

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

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

## 9. Provisions pour risques et charges

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

Les provisions pour charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant. Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

## 10. Dettes de financement

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

### - TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)	
	fixe		2021	2020
Emprunt obligataire (*)	3,75%	Semestriel	2 475 000	2 625 000
Crédit bancaire contracté en 2020 (**)	5,62%	Trimestriel	1 331 105	1 433 498
<b>Total</b>	-	-	<b>3 806 105</b>	<b>4 058 498</b>

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

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

### - JLEC 5 & 6

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

## 11. Dettes d'exploitation

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

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

## 12. Autres dettes

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

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

### 14. Achats et autres charges externes

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

### 15. Charges du personnel

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

### 16. Dotations d'exploitation

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

Les dotations aux provisions sont principalement relatives aux provisions pour dépréciation des stocks de pièces de rechange.

### 17. Résultat financier

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

Les intérêts et autres produits financiers correspondent aux produits des placements des excédents de trésorerie.

Les reprises financières correspondent aux reprises des provisions pour perte de change de l'exercice précédent.

Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts sur les emprunts bancaires et obligataire contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

### 18. Résultat non courant

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

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

### 19. Impôts sur les bénéfices

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

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

Preuve d'impôt	2021	2020
Résultat avant impôts	1 880 835	1 700 429
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1 880 835	1 700 429
<b>Taux d'impôt (*)</b>	<b>31%</b>	<b>31%</b>
<b>Impôt théorique</b>	<b>583 059</b>	<b>527 133</b>
Impôt lié aux dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	2 615	2 547
Impôt lié aux dons et cadeaux réintégrés fiscalement	213	0
Impôt lié aux autres différences permanentes	-2597	1 998
Impôt lié aux autres retraitements	16 999	24 924
<b>Total de la charge d'impôt</b>	<b>600 288</b>	<b>556 602</b>

## 20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31-Dec-21	31-Dec-20
Engagements donnés (avals et cautions)	389	2 768
Engagements reçus (avals et cautions)	1 132 179	1 597 230

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

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

## 21. Transactions avec les parties liées

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

	Convention	Nature	Date de signature	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2020 (en milliers de dirhams)	Nature prestation
1,1	Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques).	Conv Ecrite	22 February 2013	TNA	Refacturation	6 453	Charge
1,2	TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	Conv Ecrite	28 January 2013	JLEC 5&6	Refacturation	10 967	Produit
2,1	Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	Conv Ecrite	5 mars 2012 et 12 décembre 2012	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	4 211	Charge
2,2	Un contrat nommé « IPFPA » (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application « SFIPAP » (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	Conv Ecrite	20 juin 2012	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0	Produit
2,4	« EPA » (Equity Parties Agreement)	Conv Ecrite	20 juin 2012	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0	Charge
2,5	Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	Conv Ecrite	4 septembre 1997 et amendé le 20 octobre 2000	TNA	Refacturation + bonus - malus	55 809	Charge
2,5	Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	Conv Ecrite	4 septembre 1997 et amendé le 20 octobre 2000	TAQA International BV	Intérêts	80 765	Charge

# Deloitte.

**Deloitte Audit**  
Boulevard Sidi Mohammed Benabdellah  
Tour Ivoire III, 3<sup>ème</sup> étage,  
Casablanca Marina  
Maroc

**BENJELLOUN TOUIMI**  
CONSULTING 

Espace Bureaux Clarence  
13, Rue Al Kasr  
Casablanca

## 22. Passifs éventuels

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

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

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

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

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

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

## 23. Évènements postérieurs à la clôture

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

## 24. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2021			DECEMBRE 2020		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale

### Aux Actionnaires de la société

#### TAQA Morocco S.A.

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

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

#### Opinion

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

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

#### Fondement de l'opinion

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

#### Observations

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

### Questions clés de l'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

Casablanca, le 17 mars 2022

### Les Commissaires aux Comptes

#### DELOITTE AUDIT

Adnane FAOUZI

Associé

Deloitte Audit  
 La Sidi Mohammed Benabdellah  
 Bâtiment "C", Voie 3, La Marina  
 Casablanca  
 Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
 Fax: 05 22 22 40 74 / 47 59

#### BENJELLOUN TOUIMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé

BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING  
 Espace Bureaux Clarence  
 13, Rue N. Kar - Casablanca  
 Tél: 05 22 99 05 17  
 ICE: 00002689100085

**Deloitte Audit**

Boulevard Sidi Mohammed Benabdellah  
Tour Ivoire III, 3<sup>ème</sup> étage,  
Casablanca Marina  
Maroc



Espace Bureaux Clarence  
13, Rue Al Kasr  
Casablanca

**Aux Actionnaires de la société****TAQA Morocco S.A.**

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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 99 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés par le Président du Conseil de Surveillance ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

**1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE**

Le Président de votre Conseil de Surveillance ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice 2021.

**2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT  
L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE**
**2.1. Contrat de prestations de services conclu avec JLEC 5&6 (convention écrite) :**

**Personnes concernées :** JLEC 5&6, Société détenue à hauteur de 66% par TAQA Morocco.

**Nature et objet de la convention :** La société a signé en date du 28 janvier 2013 un contrat de prestations de services dans les domaines suivants : ressources humaines, support technique, logistique et achats, systèmes d'information ainsi que l'implémentation des procédures santé, sécurité et environnement.

**Modalités essentielles :** TAQA Morocco facture mensuellement à JLEC 5&6 un montant de KMAD 914 hors taxes.



**Montant des prestations fournies ou livrées :** Au 31 décembre 2021, le montant constaté en produits au titre de cette convention s'élève à KMAD 10.967. Le solde restant à encaisser à cette date s'élève à KMAD 1.097.

**Sommes reçues ou versées :** le montant encaissé au titre de l'exercice 2021 s'élève à KMAD 13.160 toutes taxes comprises.

**2.2. Contrat de prestations de services conclu avec TAQA North Africa (Convention écrite) :**

**Personnes concernées :** TAQA North Africa, filiale d'Abu Dhabi National Energy Company PJSC « TAQA ».

**Nature et objet de la convention :** la société a signé en date du 22 février 2013 un contrat de prestations de services avec la société TAQA North Africa dans les domaines suivants : assistance dans les démarches auprès des administrations publiques, finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques.

**Modalités essentielles :** TAQA North Africa facture mensuellement à TAQA Morocco un montant de KMAD 538 hors taxes.

**Montant des prestations fournies ou livrées :** Au 31 décembre 2021, le montant constaté en charges au titre de cette convention s'élève à KMAD 6.453. Le solde restant à payer à cette date s'élève à KMAD 645.

**Sommes reçues ou versées :** le montant décaissé au titre de l'exercice 2021 s'élève à KMAD 7.744 toutes taxes comprises.

**2.3. Contrat de Traitement des produits des assurances pour parties communes et des  
niveaux d'endettement de la société TAQA Morocco intitulé Inter-Project Funding Providers  
Agreement « IPFPA » entre TAQA Morocco, JLEC 5&6 et les agents de crédit de TAQA  
Morocco et JLEC 5&6 (Convention écrite) :**

**Personnes concernées :** JLEC 5&6, société détenue à hauteur de 66% par TAQA Morocco.

**Nature et objet de la convention :** La société TAQA Morocco a signé, en date du 10 janvier 2013, l'IPFPA régissant, en plus d'autres sujets, le traitement des produits des assurances pour les parties et installations communes de la Centrale ainsi que les niveaux d'endettement de la société TAQA Morocco.

**Modalités essentielles :** Le contrat « IPFPA » et son protocole « SFIPAP » déterminent les conditions d'ouverture des comptes et d'affectations des produits des assurances pour les parties et installations communes de la Centrale. Ces contrats régissent également la désignation des responsables pour organiser, obtenir et gérer les assurances et réassurances pour les parties et installations communes de la centrale au nom des Emprunteurs (Taqa Morocco et JLEC 5&6) et les limitations d'endettement de la société TAQA Morocco ainsi que d'autres sujets et accords entre les parties.

**Montant des prestations fournies ou livrées :** Aucune transaction n'a eu lieu au titre de ce contrat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

#### 2.4. Contrat d'Exploitation et de Maintenance « The O&M Agreement » conclu avec TAQA North Africa (Convention écrite) :

**Personnes concernées :** TAQA North Africa, filiale d'Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA »).

**Nature et objet de la convention :** Rémunération de la gestion pour compte, des prestations d'assistance technique ainsi que le bonus ou malus sur la disponibilité des unités 1 à 4 et sur le Heat rate.

**Modalités essentielles :** Le contrat signé le 4 septembre 1997, détermine les conditions de sous-traitance d'opérations de maintenance des unités 1 à 4 et des installations portuaires.

**Montant des prestations fournies ou livrées :** Au 31 décembre 2021, les montants constatés en charges au titre des frais de gestion et au titre du bonus sur la disponibilité des unités 1 à 4 (ACIP) s'élèvent respectivement à KMAD 38.623 et KMAD 17.179. Les soldes restants à payer à cette date s'élèvent respectivement à KMAD 3.961 et KMAD 20.623.

**Sommes reçues ou versées :** les montants décaissés en 2021 au titre des frais de gestion et du bonus sur la disponibilité des unités 1 à 4 (ACIP) s'élèvent respectivement à KMAD 47.149 toutes taxes comprises et KMAD 25.283 toutes taxes comprises. Au 31 décembre 2021, aucune facturation n'a été émise au titre du malus sur le Heat rate.

#### 2.5. Contrat de traitement des autorisations d'augmentation des lignes de financement et des opérations de haut de bilan au niveau de la société TAQA Morocco intitulé Equity Parties Agreement « EPA » entre TAQA, TAQA Morocco, JLEC 5&6, TPV, TAQA International BV « TIBV » et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 (convention écrite) :

**Personnes concernées :** JLEC 5&6 (Société détenue à hauteur de 66% par TAQA Morocco), TAQA Power Ventures BV (détendant 34% du capital de la société JLEC 5&6), TAQA International B.V (détenu par TAQA Abu Dhabi) et Abu Dhabi National Energy Company (détendant 100% du capital de la société JLEC 5&6 à travers les sociétés TAQA Morocco et TAQA Power Ventures B.V.)

**Nature et objet de la convention :** La société TAQA Morocco a signé, en date du 20 juin 2012, un contrat nommé « EPA » (Equity Parties Agreement) régissant le traitement des autorisations d'augmentation des lignes de financement et des opérations de haut de bilan au niveau de la société TAQA Morocco.

**Modalités essentielles :** Le contrat « EPA » détermine les caractéristiques des injections de fonds, des restrictions applicables, de la structure du capital de TAQA Morocco et des niveaux d'endettement et opérations de financement.

**Montant des prestations fournies ou livrées :** Aucune transaction n'a eu lieu au titre de ce contrat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

#### 2.6. Contrat d'Exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et Taqa North Africa (Convention écrite) :

**Personnes concernées :** TAQA North Africa, filiale d'Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») et JLEC 5&6 (détenue à hauteur de 66% par Taqa Morocco).

**Nature et objet de la convention :** La société TAQA Morocco a signé un contrat nommé « O&M Agreement » avec la société TAQA North Africa, JLEC 5&6 et l'Office National de l'Electricité et de l'Eau Potable « ONEE ». Ce contrat daté du 5 mars 2012 et son avenant en date du 12 décembre 2012, déterminent les conditions de sous-traitance, d'opération et de maintenance des Unités 5 et 6 de la Centrale et des installations communes entre la société TAQA Morocco et JLEC 5&6.

**Modalités essentielles :** Les frais de gestion sont calculés en fonction des prestations de service pour la gestion pour compte de TAQA Morocco.

**Montant des prestations fournies ou livrées :** Au 31 décembre 2021, le montant constaté en charges au titre des frais de gestion des installations communes s'élève à KMAD 4.211. Le solde restant à payer à cette date s'élève à KMAD 427.

**Sommes reçues ou versées :** le montant décaissé au titre de l'exercice 2021 s'élève à KMAD 5.045 toutes taxes comprises.

Casablanca, le 17 mars 2022

#### Les Commissaires aux Comptes

##### DELOITTE AUDIT

Adnane FAOUZI

Associé



Deloitte Audit  
 Sidi Mohammed Benabdellah  
 Bâtiment "C", Voie 3, La Marina  
 Casablanca  
 Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
 Fax: 05 22 22 40 73 / 47 59

##### BENJELLOUN TOUIMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé



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

# État des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	Deloitte/Ernst & Young						BENJELLOUN TOUIMI CONSULTING					
	Montant / Année			Pourcentage / Année			Montant / Année			Pourcentage / Année		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	977 500	708 500	690 000	85%	53%	53%	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%
Emetteur	552 500	420 000	410 000	48%	32%	32%	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%
Filiales	425 000	288 500	280 000	37%	22%	22%	0	0	0	0%	0%	0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes	172 500	618 500	600 000	15%	47%	47%	0	0	0	0%	0%	0%
Emetteur	97 500	330 000	320 000	8%	25%	25%	0	0	0	0%	0%	0%
Filiales	75 000	288 500	280 000	7%	22%	22%	0	0	0	0%	0%	0%
Sous-total	1 150 000	1 327 000	1 290 000	100%	100%	100%	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%
Autres prestation rendues				0%	0%	0%	0	0	0	0%	0%	0%
Autres				0%	0%	0%	0	0	0	0%	0%	0%
Sous-total	0	0	0	0%	0%	0%	0	0	0	0%	0%	0%
Total Général	1 150 000	1 327 000	1 290 000	100%	100%	100%	250 000	250 000	250 000	100%	100%	100%



**TAQA Morocco**

Centrale Thermique Jorf Lasfar  
B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc  
Tél : +212 523 389 000 - Fax : +212 523 345 375  
[www.taqamorocco.ma](http://www.taqamorocco.ma)