

**RÉSULTATS
FINANCIERS
AU 30 JUIN 2024**



ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	4 369 786	4 597 299
Immobilisations corporelles	7 722 892	7 887 088
Immobilisations financières	679	679
Écarts de conversion - Actif	218 284	243 400
ACTIF IMMOBILISÉ	12 311 641	12 728 465
Stocks et en-cours	2 028 838	2 105 797
Créances d'exploitation	2 099 068	2 109 065
Créances diverses	1 509 555	1 045 422
Titres et valeurs de placement	2 727 535	3 365 092
Écarts de conversion - Actif	7 049	23 671
Trésorerie actif	134 332	869 066
ACTIF CIRCULANT	8 506 377	9 518 112
TOTAL ACTIF	20 818 018	22 246 578

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
Capital	2 358 854	2 358 854
Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées	2 088 327	1 876 612
Résultat net Part du Groupe	526 029	1 037 327
Capitaux propres Part du Groupe	6 138 015	6 437 597
Intérêts minoritaires	852 273	692 299
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	6 990 288	7 129 896
Provisions pour risques et charges	22 585	22 585
Dettes de financement	10 693 563	11 020 843
Écarts de conversion - Passif		
	10 716 148	11 043 429
Dettes d'exploitation	1 281 269	2 327 766
Autres dettes	1 830 313	1 745 487
PASSIF CIRCULANT	3 111 582	4 073 253
Trésorerie passif		
DETTES ET TRÉSORERIE PASSIF	13 827 730	15 116 681
TOTAL PASSIF	20 818 018	22 246 578

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS		
(en milliers de dirhams)	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires net	5 651 133	7 448 283
Autres produits d'exploitation	3 920	132
Reprises d'exploitation et transferts de charges		
Produits d'exploitation	5 655 053	7 448 415
Achats et autres charges externes	3 662 197	5 503 084
Impôts et taxes	23 117	23 912
Charges de personnel	145 208	141 084
Dotations aux amortissements et provisions	407 541	401 800
Charges d'exploitation	4 238 063	6 069 880
Résultat d'exploitation	1 416 990	1 378 536
Résultat financier	(225 421)	(290 569)
Résultat courant	1 191 569	1 087 967
Résultat non courant	(121 778)	(103 334)
Résultat avant impôts	1 069 792	984 633
Impôts sur les bénéfices	383 789	379 095
Résultat net consolidé	686 003	605 538
Résultat net Part du Groupe	526 029	458 069
Intérêts minoritaires	159 974	147 469
Résultat net consolidé	686 003	605 538
Résultat net par action (en dirhams)	22,30	19,42

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en milliers de dirhams)	30/06/2024	30/06/2023
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	686 003	605 538
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	434 860	401 761
- Variation des Impôts différés	(8 804)	26 936
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	(1 041 243)	149 329
Flux net de trésorerie généré par l'activité	70 816	1 183 564
Acquisition des immobilisations	(20 513)	(9 310)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts		15
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(20 513)	(9 295)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	(1 097 599)	
Augmentation de capital en numéraire		
Émission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	(324 996)	(502 065)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 422 595)	(502 065)
Variation de trésorerie	(1 372 291)	672 205
Trésorerie d'ouverture	4 234 158	1 524 244
Trésorerie de clôture	2 861 867	2 196 449

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 30 JUIN 2024 ET 2023

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

Principes et méthodes de consolidation

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

Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

Dates de clôture

Les sociétés TAQA Morocco et TMGE clôturent au 30 juin et la société JLEC 5&6 au 31 mars.

Méthodes d'évaluation

Immobilisations incorporelles

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

Droit de jouissance initial

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

Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

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

Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

TAQA Morocco et l'ONEE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique (PPA) et du Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (TPA) en vue d'étendre la période d'exploitation des Unités 1-4 jusqu'au 15 avril 2044. Dans ce cadre, un droit de jouissance complémentaire de DH 1,5 milliard a été payé. Cet actif incorporel a été amorti sur la période restante de la concession.

Frais d'obtention du financement

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

Autres frais de développement du projet

À 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.



ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

COMPTES CONSOLIDÉS

Immobilisations corporelles

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

Stocks

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

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

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

Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2024, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

Retraitement des impôts

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

Capitaux propres Part du Groupe

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

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2022	2 358 854	1 164 805	1 399 515	1 302 719	6 225 893
Affectation des résultats			477 097	-1 302 719	-825 622
Résultat net au 31 décembre 2023				1 037 327	1 037 327
Situation à la clôture de l'exercice 2023	2 358 854	1 164 805	1 876 612	1 037 327	6 437 597
Affectation des résultats			211 716	-1 037 327	-825 611
Résultat net au 30 juin 2023				526 029	526 029
Situation au 30 juin 2024	2 358 854	1 164 805	2 088 327	526 029	6 138 015

Périmètre de consolidation

Filiales	JUN 2024			JUN 2023		
	% 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
TAQA MOROCCO GREEN ENERGY	100	100	Globale	100	100	Globale

Deloitte Audit
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca

GRUPE TAQA MOROCCO

Benjelloun Touimi Consulting
Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2024

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la Société TAQA Morocco S.A et ses filiales (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, le périmètre de consolidation ainsi que l'Etat des Informations Complémentaires consolidé (ETIC consolidé) au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 6 990 288 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 686 003 milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Groupe et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe arrêtés au 30 juin 2024, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 11 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Benjelloun Touimi Consulting

Adnane FAOUZI
Associé

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF				
Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 30/06/2024				
(Montants en dhs)	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations en non valeur (A)	27 126 766,89	17 830 166,73	9 296 600,16	48 814 453,45
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	27 126 766,89	17 830 166,73	9 296 600,16	48 814 453,45
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	13 992 207 033,73	9 912 252 276,14	4 079 954 757,59	4 219 423 653,22
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 673 301 524,62	8 896 917 139,81	3 776 384 384,81	3 880 099 853,55
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 318 905 509,11	1 015 335 136,33	303 570 372,78	339 323 799,67
Immobilisations corporelles (C)	1 119 362 743,92	882 549 963,18	236 812 780,74	217 413 838,15
Terrains				
Constructions	15 893 130,13	4 957 300,76	10 935 829,37	11 667 093,10
Installations techniques, matériel et outillage	689 747 069,03	601 450 280,75	88 296 788,28	107 426 831,35
Matériel de transport	1 963 390,53	1 833 821,96	129 568,57	154 842,20
Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	291 966 438,12	273 994 589,21	17 971 848,91	23 354 803,03
Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
Immobilisations corporelles en cours	119 478 745,61		119 478 745,61	74 810 268,47
Immobilisations financières (D)	1 201 503 891,45		1 201 503 891,45	1 201 503 891,45
Prêts immobilisés	54 828,59		54 828,59	54 828,59
Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
Titres de participation	1 200 999 600,00		1 200 999 600,00	1 200 999 600,00
Autres titres immobilisés				
Écarts de conversion (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 340 200 435,99	10 812 632 406,05	5 527 568 029,94	5 687 155 836,27
ACTIF CIRCULANT				
Stocks (F)	1 253 541 314,95	34 743 410,52	1 218 797 904,43	1 265 785 892,23
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	1 253 541 314,95	34 743 410,52	1 218 797 904,43	1 265 785 892,23
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant (G)	2 384 702 492,44		2 384 702 492,44	2 671 685 508,63
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	17 539 748,71		17 539 748,71	23 468 865,23
Clients et comptes rattachés	1 183 497 385,71		1 183 497 385,71	1 117 610 696,59
Personnel	1 663 465,02		1 663 465,02	934 109,11
État	1 164 534 411,39		1 164 534 411,39	993 521 928,87
Comptes d'associés				527 994 511,05
Autres débiteurs				8 155 397,78
Comptes de régularisation actif	17 467 481,61		17 467 481,61	8 155 397,78
Titres et valeurs de placement (H)	1 597 014 101,54		1 597 014 101,54	1 799 382 806,78
Écarts de conversion-Actif (I)	1 325 862,70		1 325 862,70	9 133 755,29
TOTAL II (F+G+H+I)	5 236 583 771,63	34 743 410,52	5 201 840 361,11	5 745 987 962,93
TRÉSORERIE				
Trésorerie - Actif	98 960 383,27		98 960 383,27	27 398 940,62
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque, et C.C.P	98 932 065,12		98 932 065,12	27 382 668,82
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	28 318,15		28 318,15	16 271,80
TOTAL III	98 960 383,27		98 960 383,27	27 398 940,62
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	21 675 744 590,89	10 847 375 816,57	10 828 368 774,32	11 460 542 739,82

BILAN PASSIF			
Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 30/06/2024			
(Montants en dhs)	Exercice		Exercice précédent
	Exercice	Exercice précédent	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT			
Capitaux propres	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	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	1 164 804 710,00
Écarts de réévaluation			
Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00	235 885 420,00
Autres réserves	1 658 126 229,88	1 658 126 229,88	1 380 131 489,09
Report à nouveau (2)			
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	239 904 213,88	239 904 213,88	2 345 711 710,79
Total des capitaux propres (A)	5 657 574 773,76	5 657 574 773,76	6 243 269 529,88
Capitaux propres assimilés (B)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	3 175 122 869,74	3 301 319 214,02	3 301 319 214,02
Emprunts obligataires	2 099 999 640,00	2 099 999 640,00	2 174 999 640,00
Autres dettes de financement	1 075 123 229,74	1 201 319 574,02	1 126 319 574,02
Provisions durables pour risques et charges (D)	22 585 144,00	22 585 144,00	22 585 144,00
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	22 585 144,00	22 585 144,00	22 585 144,00
Écarts de conversion (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	8 855 282 787,50	9 567 173 887,90	9 567 173 887,90
FINANCEMENT CIRCULANT			
Dettes du passif circulant (F)	1 968 098 582,64	1 875 204 745,27	1 875 204 745,27
Fournisseurs et comptes rattachés	748 089 088,14	913 583 182,11	913 583 182,11
Clients créditeurs, avances et acomptes	31 432 117,82		
Personnel	26 333 803,32	45 477 537,65	45 477 537,65
Organismes sociaux	7 168 139,68	7 178 801,86	7 178 801,86
État	388 538 017,24	145 347 816,12	145 347 816,12
Comptes d'associés	3 825 000,29	0,29	0,29
Autres créanciers	743 132 501,45	743 115 361,45	743 115 361,45
Comptes de régularisation - passif	19 579 914,70	20 502 045,79	20 502 045,79
Autres provisions pour risques et charges (G)	3 381 206,30	3 725 715,34	3 725 715,34
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	1 606 197,88	15 438 391,31	15 438 391,31
TOTAL II (F + G + H)	1 973 085 986,82	1 893 368 851,92	1 893 368 851,92
TRÉSORERIE			
Trésorerie - Passif			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques			
TOTAL III			
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	10 828 368 774,32	11 460 542 739,82	11 460 542 739,82

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)				
(Montants en dhs)				
NATURE	Exercice du 1 janvier 2024 au 30 juin 2024			
	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3= 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	3 108 032 948,24		3 108 032 948,24	4 044 103 383,16
Chiffre d'affaires	3 108 032 948,24		3 108 032 948,24	4 044 103 383,16
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	3 919 739,00		3 919 739,00	132 413,94
Reprises d'exploitation : transfert de charges	16 994 796,34		16 994 796,34	
TOTAL I	3 128 947 483,58		3 128 947 483,58	4 044 235 797,10
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	2 246 763 480,12		2 246 763 480,12	3 160 233 584,55
Autres charges externes	138 712 711,94		138 712 711,94	97 577 094,89
Impôts et taxes	22 879 800,30		22 879 800,30	23 625 170,88
Charges de personnel	104 840 220,73		104 840 220,73	103 359 651,37
Autres charges d'exploitation	4 500 000,00		4 500 000,00	4 000 000,00
Dotations d'exploitation	167 436 283,47		167 436 283,47	168 405 063,64
TOTAL II	2 685 132 496,56		2 685 132 496,56	3 557 200 565,33
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			443 814 987,02	487 035 231,77
III PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	5 436 854,25		5 436 854,25	21 786 982,76
Intérêts et autres produits financiers	36 130 494,06		36 130 494,06	18 166 966,31
Reprises financières : transfert de charges	87 532,90		87 532,90	1 042 172,48
TOTAL III	41 654 881,21		41 654 881,21	40 996 121,55
IV CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	71 496 710,47		71 496 710,47	83 836 309,10
Pertes de change	3 259 268,06		3 259 268,06	88 955 587,61
Autres charges financières				
Dotations financières	743 023,86		743 023,86	4 707,39
TOTAL IV	75 499 002,39		75 499 002,39	172 796 604,10
RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-33 844 121,18	-131 800 482,55
RÉSULTAT COURANT (III + VI)			409 970 865,84	355 234 749,22
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cession d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes : transferts de charges				
TOTAL VIII				
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	38 085 942,96		38 085 942,96	45 604 018,09
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX			38 085 942,96	45 604 018,09
RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-38 085 942,96	-45 604 018,09
X RÉSULTAT AVANT IMPÔT (VII + ou - X)			371 884 922,88	309 630 731,13
XII IMPÔT SUR LES RÉSULTATS			131 980 709,00	111 520 199,00
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			239 904 213,88	198 110 532,13
XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VIII)			3 170 602 364,79	4 085 231 918,65
XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)			2 930 698 150,91	3 887 121 386,52
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			239 904 213,88	198 110 532,13

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

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)			
(Montants en dhs)		Exercice du 1 janvier 2024 au 30 juin 2024	
		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)	3 108 032 948,24	4 044 103 383,16
II	3 Ventes de biens et services produits	3 108 032 948,24	4 044 103 383,16
	4 Variation de stocks de produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6 + 7)	2 385 476 192,06	3 257 810 679,44
	6 Achats consommés de matières et fournitures	2 246 763 480,12	3 160 233 584,55
	7 Autres charges externes	138 712 711,94	97 577 094,89
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II + III)	722 556 756,18	786 292 703,72
V	+ Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	22 879 800,30	23 625 170,88
	10 - Charges de personnel	104 840 220,73	103 359 651,37
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	594 836 735,15	659 307 881,47
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
11	+ Autres produits d'exploitation	3 919 739,00	132 413,94
12	- Autres charges d'exploitation	4 500 000,00	4 000 000,00
13	+ Reprises d'exploitation :		



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan (Montants en dhs)		MASSES	Exercice N (A)	Exercice N-1 (B)	Exercice du 1 janvier 2024 au 30 juin 2024	
					Variation (A-B)	
					Emplois (C)	Ressources (D)
1	Financement permanent		8 855 282 787,50	9 567 173 887,90	711 891 100,40	-
2	Moins Actif immobilisé		5 527 568 029,94	5 687 155 836,27	-	159 587 806,33
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A)	3 327 714 757,56	3 880 018 051,63	552 303 294,07	-
4	Actif circulant		5 201 840 361,11	5 745 987 962,93	-	544 147 601,82
5	Moins Passif circulant		1 973 085 986,82	1 693 368 851,92	-	79 717 134,90
6	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	(B)	3 228 754 374,29	3 852 619 111,01	-	623 864 736,72
7	= TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) (A-B)		98 960 383,27	27 398 940,62	71 561 442,65	-

II Emplois et Ressources		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT					
	Capacité d'autofinancement	(A)	(428 258 472,65)		1 872 972 238,97
	- Distribution de bénéfices		397 340 497,35		2 698 571 208,97
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS					
	Cessions d'immobilisations incorporelles / Réduction des immobilisations en non valeur	(B)	(825 598 970,00)		(825 598 970,00)
	Cessions d'immobilisations corporelles		50 000 000,00		17 394,32
	Cessions d'immobilisations financières		50 000 000,00		-
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS					
	Augmentations de capital, apports	(C)	-		-
	Subventions d'investissement		-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement)					
	(D)		(378 258 472,65)		1 872 989 633,29
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)					
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS					
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(E)	44 668 477,13		128 455 366,48
	Acquisitions d'immobilisations corporelles		44 668 477,13		94 491 894,62
	Acquisitions d'immobilisations financières		-		32 963 471,86
	Augmentation des créances immobilisées		-		1 000 000,00
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES					
	(F)		-		-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT					
	(G)		126 196 344,28		252 392 748,56
EMPLOIS EN NON VALEURS					
	(H)		3 180 000,00		56 000 000,00
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)					
			174 044 821,41		436 848 115,04
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)					
			-		1 546 635 335,17
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE					
			71 561 442,65		110 493 816,93
TOTAL GÉNÉRAL					
			245 606 264,06		1 983 483 450,21

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 30 JUIN 2024 (ETIC)

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Informations générales sur l'activité

Historique

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

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

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

Constitution et activité

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

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

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

Période de développement de l'activité

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

Période de construction des Unités 3 et 4

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

Acquisition de JLEC par TAQA

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

Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié

par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

Création de la filiale Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (JLEC 5&6)

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient, au 31 décembre 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 1er janvier 2013 ;

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

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

Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

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

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

Extension du PPA des Unités 1 à 4

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

Emission d'un emprunt obligataire par placement privé

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

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

Création de la filiale TAQA Morocco Green Energy (T.M.G.E)

Le 13 mars 2023, TAQA Morocco Green Energy (T.M.G.E) a été créée pour porter les projets de développement dans les énergies renouvelables. TAQA Morocco détient, au 30 juin 2024, 100% des actions de la société T.M.G.E.



ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

COMPTES SOCIAUX

Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

Généralités

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

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

Immobilisations en non valeur

- Frais préliminaires

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

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

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

Immobilisations incorporelles

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire relatif aux Unités 3 et 4

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

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

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. Dans ce cadre, TAQA Morocco a procédé au paiement

du droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard qui a été immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Autres immobilisations incorporelles

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

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.

Deloitte.

Deloitte Audit

Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca

Benjelloun Touimi Consulting

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

TAQA MOROCCO SA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société TAQA Morocco S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi qu'un extrait de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 5 657 574 773,76 MAD, dont un bénéfice net de 239 904 213,88 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 11 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Adnane FAOUZI
Associé

Benjelloun Touimi Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

À propos de TAQA Morocco

TAQA Morocco est le premier producteur privé d'électricité au Maroc. Créée en 1997, l'entreprise est le fruit de la volonté du Royaume du Maroc de renforcer son mix énergétique pour se doter des ressources nécessaires à son industrialisation et son essor économique. TAQA Morocco est le leader de production privée d'électricité et contribue à 35% de la demande nationale d'électricité pour 18% de la capacité installée. Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc avec l'ambition d'accompagner la stratégie bas carbone du mix énergétique marocain et de soutenir le plan national de l'eau.

Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

TAQA Morocco • Siège Social : Km 23, Route secondaire 301
Commune Moulay Abdellah - province d'El jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 389 000 - Fax : +212 523 345 375
Contact : finance@taqamorocco.ma
Retrouvez les comptes consolidés et sociaux de TAQA Morocco sur
<https://www.taqamorocco.ma/fr/investisseurs/communiques-et-comptes>