

**RÉSULTATS
FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 2023**



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	4 597 299	4 712 103
Immobilisations corporelles	7 887 088	8 286 350
Immobilisations financières	679	697
Ecart de conversion - Actif	243 400	578 280
ACTIF IMMOBILISÉ	12 728 465	13 577 430
Stocks et en-cours	2 105 797	2 606 143
Créances d'exploitation	2 109 065	2 884 008
Créances diverses	1 045 422	1 003 537
Titres et valeurs de placement	3 365 092	1 123 552
Ecart de conversion - Actif	23 671	64 103
Trésorerie actif	869 066	1 275 692
ACTIF CIRCULANT	9 518 112	8 957 035
TOTAL ACTIF	22 246 578	22 534 465

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Capital	2 358 854	2 358 854
Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
Réserves consolidées	1 876 612	1 399 515
Résultat net Part du Groupe	1 037 327	1 302 719
Capitaux propres Part du Groupe	6 437 597	6 225 893
Intérêts minoritaires	692 299	1 327 324
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7 129 896	7 553 216
Provisions pour risques et charges	22 585	27 539
Dettes de financement	11 020 843	9 090 168
Ecart de conversion - Passif	0	81 160
	11 043 429	9 198 867
Dettes d'exploitation	2 327 766	2 963 874
Autres dettes	1 745 487	1 943 508
PASSIF CIRCULANT	4 073 253	4 907 382
Trésorerie passif	0	875 000
DETTES ET TRÉSORERIE PASSIF	15 116 681	14 981 249
TOTAL PASSIF	22 246 578	22 534 465

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS		
(en milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires net	13 190 671	13 603 562
Autres produits d'exploitation	132	3 037
Reprises d'exploitation et transferts de charges	6 711	23 903
Produits d'exploitation	13 197 514	13 630 503
Achats et autres charges externes	9 315 550	9 552 546
Impôts et taxes	24 548	24 061
Charges de personnel	295 334	300 565
Dotations aux amortissements et provisions	854 496	840 487
Charges d'exploitation	10 489 927	10 717 659
Résultat d'exploitation	2 707 587	2 912 844
Résultat financier	(583 606)	(380 910)
Résultat courant	2 123 981	2 531 934
Résultat non courant	(98 029)	(85 003)
Résultat avant impôts	2 025 953	2 446 931
Impôts sur les bénéfices	676 729	770 293
Résultat net consolidé	1 349 223	1 676 638
Résultat net Part du Groupe	1 037 327	1 302 719
Intérêts minoritaires	311 896	373 919
Résultat net consolidé	1 349 223	1 676 638
Résultat net par action (en dirhams)	43,98	55,23

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 349 223	1 676 638
<u>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	837 498	810 602
- Variation des Impôts différés	-78 860	132 889
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	518 545	-358 851
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 626 406	2 261 278
Acquisition des immobilisations	-328 385	-242 134
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	17	29
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-328 367	-242 105
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	-1 772 520	-1 029 597
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	6 600 000	0
Remboursement d'emprunts	-4 415 605	-1 017 977
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	411 875	-2 047 574
Variation de trésorerie	2 709 914	-28 401
Trésorerie d'ouverture	1 524 244	1 552 645
Trésorerie de clôture	4 234 158	1 524 244

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

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

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.

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 TAQA Morocco Green Energy clôturent leurs comptes au 31 décembre.

La Société JLEC 5&6 clôture ses comptes au 30 septembre.

1.2 Méthodes d'évaluation

Immobilisations incorporelles

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

Droit de jouissance initial

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

Droits de jouissance complémentaires

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. 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

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, soit jusqu'au 15 avril 2044.



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

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 Entré Premier Sorti (P.E.P.S).

Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2023, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant.

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

Retraitement des impôts

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

2. IMMOBILISATIONS

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	14 508 153	9 910 855	4 597 299	14 215 457	9 503 353	4 712 103
Immobilisations corporelles (**)	12 270 504	4 383 416	7 887 088	12 234 816	3 948 466	8 286 350
Total	26 778 657	14 294 271	12 484 386	26 450 273	13 451 819	12 998 453

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 3 850 701 milliers.

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

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Prêts immobilisés	230	248
Autres immobilisations financières	449	449
Total	679	697

3. STOCKS

En milliers de dirhams	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Pièces de rechange	1 117 363	38 900	1 078 463	1 089 585	33 567	1 056 018
Charbon	907 673	0	907 673	1 392 367	0	1 392 367
Fuel	109 343	0	109 343	146 412	0	146 412
Autres stocks	10 319	0	10 319	11 346	0	11 346
Total	2 144 697	38 900	2 105 797	2 639 710	33 567	2 606 143

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

4. CRÉANCES D'EXPLOITATION

En milliers de dirhams	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	2 109 065	0	2 109 065	2 884 008	0	2 884 008
Total	2 109 065	0	2 109 065	2 884 008	0	2 884 008

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

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

5. CRÉANCES DIVERSES

En milliers de dirhams	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	24 754	0	24 754	9 591	0	9 591
Personnel	1 821	0	1 821	2 790	0	2 790
Etat	1 011 287	0	1 011 287	980 118	0	980 118
Autres débiteurs	0	0	0	0	0	0
Comptes de régularisation actif	7 560	0	7 560	11 037	0	11 037
Total	1 045 422	0	1 045 422	1 003 537	0	1 003 537

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.



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES CONSOLIDÉS

7. TRÉSORERIE

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Trésorerie actif	869 066	1 275 692
Trésorerie passif	0	875 000
Trésorerie nette	869 066	400 692

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros, en dollars et en Dirham des Émirats arabes unis sont ouverts auprès des banques suivantes : Attijariwafa Bank, BCP, Bank of Africa, Société Générale, BMCI, Crédit du Maroc et First Abu Dhabi Bank.

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

Le compte bancaire de TAQA Morocco Green Energy libellé en Dirhams est ouvert auprès de la BCP.

8. CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

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

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 280	1 004 834	5 748 773
Affectation des résultats	0	0	179 235	-1 004 834	-825 599
Résultat net au 31 décembre 2022	0	0	0	1 302 719	1 302 719
Situation à la clôture de l'exercice 2022	2 358 854	1 164 805	1 399 515	1 302 719	6 225 893
Affectation des résultats	0	0	477 097	-1 302 719	-825 622
Résultat net au 31 décembre 2023	0	0	0	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

9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	22 585	27 539
Total	22 585	27 539

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

10. DETTES DE FINANCEMENT

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
TAQA Morocco	3 301 319	3 553 712
JLEC 5&6	7 691 097	5 503 634
Retraitement crédit-bail	28 427	32 823
Total	11 020 843	9 090 168

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)	
			2023	2022
Emprunt obligataire (*)	3,75%	Semestriel	2 175 000	2 325 000
Crédit bancaire contracté en 2020 (**)	5,62%	Trimestriel	1 126 320	1 228 712
Total	-	-	3 301 319	3 553 712

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

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

- JLEC 5 & 6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Cours BAM 30 Sept 2023	Solde au 30 Septembre 2023 en milliers de dirhams équivalents	Solde au 30 Septembre 2022 en milliers de dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	0	10,299	0	1 004 692
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	0	10,865	0	522 976
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	0	10,865	0	708 196
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	0	10,865	0	472 131
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	0	10,865	0	136 192
MAD TERM Facility	4,80%	MAD	0	1,000	0	1 264 992
TAQA International BV	7,00%	USD	122 812	10,299	1 264 781	1 394 455
BCP (*)	4,75%	MAD	6 426 316	1,000	6 426 316	0
Total					7 691 097	5 503 634

(*) En Septembre 2023, JLEC 5&6 a réalisé une levée de fonds de MAD 6,6 milliards auprès de banques marocaines, avec une maturité de 19 ans. Cette opération a conduit au remboursement anticipé du montant restant dû au titre du financement de projet initial contracté auprès d'un consortium de banques internationales et marocaines.

11. DETTES D'EXPLOITATION

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dettes fournisseurs	2 327 766	2 963 874
Total	2 327 766	2 963 874

Les fournisseurs de charbon représentent 55% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2023.



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES CONSOLIDÉS

12. AUTRES DETTES

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Clients créditeurs	19 353	90 477
Personnel	59 559	75 104
Organismes sociaux	10 108	10 796
Etat	533 155	430 039
Impôts différés passif	30 354	38 898
Comptes d'associés	263 662	299 432
Autres créanciers	743 287	743 997
Comptes de régularisation passif	68 924	200 654
Autres provisions pour risques et charges	17 086	54 111
Total	1 745 487	1 943 508

Les dettes vis-à-vis de l'Etat comprennent principalement les comptes de TVA facturée.

Les autres créanciers comprennent principalement les avances facturées à l'ONEE au titre du crédit de TVA conformément aux dispositions du contrat de fourniture d'énergie électrique, ainsi que les dividendes à payer par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V.

13. CHIFFRE D'AFFAIRES NET

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Frais de puissance	4 251 741	4 305 345
Frais d'énergie	8 579 307	8 989 049
Autres revenus	359 623	309 167
Total	13 190 671	13 603 562

14. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Consommation de charbon	8 571 787	8 889 048
Consommation de fuel	37 192	26 764
Autres achats consommés	407 695	369 047
Autres charges externes	294 875	263 687
Jetons de présence	4 000	4 000
Total	9 315 550	9 552 546

15. CHARGES DU PERSONNEL

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Charges de personnel	295 334	300 565
Effectif moyen	441	482
Salaire moyen	670	624

16. DOTATIONS D'EXPLOITATION

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dotations aux amortissements	842 451	798 027
Dotations aux provisions	12 045	42 460
Total	854 496	840 487

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

17. RÉSULTAT FINANCIER

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Intérêts et autres produits financiers	87 662	17 249
Reprises financières et transferts de charges	51 824	8 556
Résultat de change	(354 425)	115 511
Charges d'intérêts	(354 219)	(470 402)
Dotations financières	(14 448)	(51 824)
Total	(583 606)	(380 910)

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

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

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

18. RÉSULTAT NON COURANT

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Autres produits non courants	97	25 032
Autres charges non courantes	(103 079)	(111 764)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 954	1 729
Total	(98 029)	(85 003)

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

19. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Impôts courants	755 589	637 404
Impôts différés	(78 860)	132 889
Total	676 729	770 293



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES CONSOLIDÉS

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

Preuve d'impôt	2023	2022
Résultat avant impôt	2 025 953	2 446 931
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	2 025 953	2 446 931
Taux d'impôt	32%	31%
Impôt théorique	648 305	758 549
Impôt lié aux dotations aux amortissements réintégrés fiscalement	2 977	2 629
Impôt lié aux dons et cadeaux réintégrés fiscalement	330	549
Impôt lié aux autres différences permanentes	0	-5 359
Impôt lié aux autres retraitements	25 118	13 926
Total de la charge d'impôt	676 729	770 293

20. ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Engagements donnés (avals et cautions)	390	390
Engagements reçus (avals et cautions)	1 041 638	1 062 885

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 :

- ▶ un nantissement du fonds de commerce de JLEC 6&5 ;
- ▶ deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 6&5, 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 ;
- ▶ un nantissement des prêts et créances intra-groupe ;
- ▶ Des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- ▶ Des nantissements de soldes des comptes bancaires dédiés à 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 2023 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2023 (en milliers de dirhams)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques)	TNA	Refacturation	7 245
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	JLEC 5&6	Refacturation	12 317
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	75 621
Un contrat nommé "IPFPA" (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application "SFIPAP" (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
"EPA" (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation + bonus - malus	75 522
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	91 493
Convention de refacturation des frais de conseil, de déplacement et autres frais supportés par la société Abu Dhabi National Energy Company PJSC « TAQA » pour le compte de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 SA « JLEC 5&6 »	Abu Dhabi National Energy Company PJSC "TAQA"	Refacturation	0
Convention de refacturation du Loyer des locaux occupés par TAQA North Africa « TNA »	TNA	Refacturation	936
Convention de refacturation du Loyer des locaux occupés par TAQA Morocco Wind Corporation « TMWC »	TMWC	Refacturation	26

22. PASSIFS ÉVENTUELS

Les déclarations fiscales des exercices 2021 à 2023 établies par TAQA Morocco ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements. Les déclarations fiscales des exercices 2020 à 2023 établies par JLEC 5&6 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 2023.

24. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Filiales	DECEMBRE 2023			DECEMBRE 2022		
	% 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	Néant	Néant	Néant



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

Deloitte.

Deloitte Audit

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

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

Commune Moulay Abdellah,

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

BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING

Espace Bureaux Clarence

13, Rue Al Kasr

Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2023

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2023, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 7 129 896 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 1 349 223 milliers de MAD.

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 2023, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

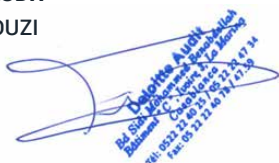
Casablanca, le 27 février 2024

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Adnane FAOUZI

Associé



Deloitte Audit
Espace Bureaux Clarence, 13, Rue Al Kasr
Casablanca - Maroc
Tel : 05 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Patente : 35770203 • N° : 1006199 • CHSS : 1661961

BENJELLOUN TOUIMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé



BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING
Espace Bureaux Clarence, 13, Rue Al Kasr
Casablanca - Maroc
Tel : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Patente : 35770203 • N° : 1006199 • CHSS : 1661961



BILAN ACTIF				
(Montants en dhs)	31-Déc-23			31-Déc-22
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations en non valeur (A)	73 946 766,89	25 132 313,44	48 814 453,45	6 895 306,81
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	73 946 766,89	25 132 313,44	48 814 453,45	6 895 306,81
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	13 992 207 033,73	9 772 783 380,51	4 219 423 653,22	4 397 995 661,27
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 673 301 524,62	8 793 201 671,07	3 880 099 853,55	4 057 410 406,39
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 318 905 509,11	979 581 709,44	339 323 799,67	340 585 254,88
Immobilisations corporelles (C)	1 074 694 266,78	857 280 428,63	217 413 838,15	255 118 654,44
Terrains				
Constructions	15 893 130,13	4 226 037,03	11 667 093,10	6 213 729,35
Installations techniques, matériel et outillage	689 747 069,03	582 320 237,68	107 426 831,35	121 847 429,70
Matériel de transport	1 963 390,53	1 808 548,33	154 842,20	205 667,20
Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	291 966 438,12	268 611 635,09	23 354 803,03	36 477 482,44
Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
Immobilisations corporelles en cours	74 810 268,47		74 810 268,47	90 374 345,75
Immobilisations financières (D)	1 201 503 891,45		1 201 503 891,45	1 200 521 285,76
Prêts immobilisés	54 828,59		54 828,59	72 222,90
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	1 199 999 600,00
Autres titres immobilisés				
Écarts de conversion - Actif (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 342 351 958,85	10 655 196 122,58	5 687 155 836,27	5 860 530 908,28
ACTIF CIRCULANT				
Stocks (F)	1 300 529 302,75	34 743 410,52	1 265 785 892,23	1 545 605 367,06
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	1 300 529 302,75	34 743 410,52	1 265 785 892,23	1 545 605 367,06
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant (G)	2 671 685 508,63	0,00	2 671 685 508,63	3 361 057 078,31
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	23 468 865,23		23 468 865,23	7 301 776,20
Clients et comptes rattachés	1 117 610 696,59		1 117 610 696,59	1 553 554 345,14
Personnel	934 109,11		934 109,11	2 209 057,11
État	993 521 928,87		993 521 928,87	844 223 037,17
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	527 994 511,05		527 994 511,05	953 690 191,67
Comptes de régularisation actif	8 155 397,78		8 155 397,78	78 671,02
Titres et valeurs de placement (H)	1 799 382 806,78		1 799 382 806,78	407 235 261,65
Écarts de conversion-Actif (I)	9 133 755,29		9 133 755,29	13 673 299,07
TOTAL II (F+G+H+I)	5 780 731 373,45	34 743 410,52	5 745 987 962,93	5 327 571 006,09
TRÉSORERIE				
Trésorerie - Actif	27 398 940,62		27 398 940,62	767 892 757,55
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.P (Soldes débiteurs)	27 382 668,82		27 382 668,82	767 882 064,50
Caisses, Régies d'avances et accréditifs	16 271,80		16 271,80	10 693,05
TOTAL III	27 398 940,62		27 398 940,62	767 892 757,55
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	22 150 482 272,92	10 689 939 533,10	11 460 542 739,82	11 955 994 671,92

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)	31-déc-23		31-déc-22
FINANCEMENT PERMANENT			
Capitaux propres			
Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00		2 358 854 200,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé dont versé			
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00		1 164 804 710,00
Écarts de réévaluation			
Réserve légale	235 885 420,00		235 885 420,00
Autres réserves	138 013 489,09		23 786 468,91
Report à nouveau (2)			
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	2 345 711 710,79		939 825 990,18
Total des capitaux propres (A)	6 243 269 529,88		4 723 156 789,09
Capitaux propres assimilés (B)	0,00		0,00
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	3 301 319 214,02		3 553 711 962,58
Emprunts obligataires	2 174 999 640,00		2 324 999 700,00
Autres dettes de financement	1 126 319 574,02		1 228 712 262,58
Provisions durables pour risques et charges (D)	22 585 144,00		27 538 690,00
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	22 585 144,00		27 538 690,00
Écarts de conversion - Passif (E)	0,00		0,00
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	9 567 173 887,90		8 304 407 441,67
Dettes du passif circulant (F)	1 875 204 745,27		2 960 237 100,90
Fournisseurs et comptes rattachés	913 583 182,11		1 838 530 631,32
Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00		23 909 982,09
Personnel	45 477 537,65		61 858 860,08
Organismes sociaux	7 178 801,86		7 952 958,44
État	145 347 816,12		258 207 034,09
Comptes d'associés	0,29		3 401 697,19
Autres créanciers	743 115 361,45		743 115 746,45
Comptes de régularisation - passif	20 502 045,79		23 260 191,24
Autres provisions pour risques et charges (G)	2 725 715,34		3 652 821,89
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	15 438 391,31		57 697 307,66
TOTAL II (F + G + H)	1 893 368 851,92		3 021 587 230,25
TRÉSORERIE			
Trésorerie - Passif			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			630 000 000,00
Banques (Soldes créditeurs)			
TOTAL III	0,00		630 000 000,00
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	11 460 542 739,82		11 955 994 671,92

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)					
(Montants en dhs)	Exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023				
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
1		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3=1+2	4
EXPLOITATION					
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises (en l'état)					
Ventes de biens et services produits					
Chiffre d'affaires	7 245 885 200,12		7 245 885 200,12	7 998 811 511,77	
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)					
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Subventions d'exploitation					
Autres produits d'exploitation	132 413,94		132 413,94	3 037 326,54	
Reprises d'exploitation : transfert de charges	38 200 648,35		38 200 648,35	98 543 238,50	
TOTAL I	7 284 218 262,41		7 284 218 262,41	8 100 392 076,81	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus (2) de marchandises					
Achats consommés (2) de matières et fournitures	5 446 030 408,76		5 446 030 408,76	6 263 695 683,58	
Autres charges externes	212 548 007,32		212 548 007,32	183 101 903,27	
Impôts et taxes	23 893 260,09		23 893 260,09	23 393 980,77	
Charges de personnel	217 144 970,77		217 144 970,77	224 929 885,94	
Autres charges d'exploitation	4 000 000,00		4 000 000,00	4 000 000,00	
Dotations d'exploitation	365 700 327,67		365 700 327,67	384 671 706,34	
TOTAL II	6 269 316 974,61		6 269 316 974,61	7 083 793 159,90	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			1 014 901 287,80	1 016 598 916,91	
FINANCIER					
IV PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 838 117 912,59		1 838 117 912,59	395 995 908,04	
Gains de change	1 076 905,15		1 076 905,15	10 788 130,06	
Intérêts et autres produits financiers	44 671 495,01		44 671 495,01	10 270 268,19	
Reprises financières : transfert de charges	1 042 172,48		1 042 172,48	4 475 640,01	
TOTAL IV	1 884 908 485,23		1 884 908 485,23	421 529 946,30	
V CHARGES FINANCIÈRES					
Charges d'intérêts	159 061 325,28		159 061 325,28	171 677 398,12	
Pertes de change	109 396 259,97		109 396 259,97	4 920 728,68	
Autres charges financières					
Dotations financières	87 532,90		87 532,90	1 042 048,48	
TOTAL V	268 545 118,15		268 545 118,15	177 640 175,28	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			1 616 363 367,08	243 889 771,02	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			2 631 264 654,88	1 260 488 687,93	
NON COURANT					
VIII PRODUITS NON COURANTS					
Produits de cession d'immobilisations					
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	85 464,00		85 464,00	24 930 328,17	
Reprises non courantes : transferts de charges	27 538 690,00		27 538 690,00	29 267 253,00	
TOTAL VIII	27 624 154,00		27 624 154,00	54 197 581,17	
IX CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	48 012 018,09		48 012 018,09	65 773 244,92	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	22 585 144,00		22 585 144,00	27 538 690,00	
TOTAL IX	70 597 162,09		70 597 162,09	93 311 934,92	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-42 973 008,09	-39 114 353,75	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔT (VII + X)			2 588 291 646,79	1 221 374 334,18	
XII IMPÔT SUR LES RÉSULTATS			242 579 936,00	281 548 344,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			2 345 711 710,79	939 825 990,18	
XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VIII)			9 196 750 901,64	8 576 119 604,28	
XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)			6 851 039 190,85	7 636 293 614,10	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			2 345 711 710,79	939 825 990,18	

(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	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)	7 245 885 200,12	7 998 811 511,77
II	3 Ventes de biens et services produits	7 245 885 200,12	7 998 811 511,77
	4 Variation de stocks de produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	= CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6 + 7)	5 658 578 416,08	6 446 797 586,85
	6 Achats consommés de matières et fournitures	5 446 030 408,76	6 263 695 683,58
	7 Autres charges externes	212 548 007,32	183 101 903,27
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II + III)	1 587 306 784,04	1 552 013 924,92
V	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	- Impôts et taxes	23 893 260,09	23 393 980,77
	- Charges de personnel	217 144 970,77	224 929 885,94
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	1 346 268 553,18	1 303 690 058,21
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
	+ Autres produits d'exploitation	132 413,94	3 037 326,54
	- Autres charges d'exploitation	4 000 000,00	4 000 000,00
	+ Reprises d'exploitation : transfert de charges	38 200 648,35	98 543 238,50
	- Dotations d'exploitation	365 700 327,67	384 671 706,34
VI			



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan		Exercice N-1		Exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023	
				Variation (a-b)	
(Montants en dhs)		Exercice N (a)	Exercice N-1 (b)	Emplois (c)	Ressources (d)
MASSES					
1	Financement permanent	9 567 173 887,90	8 304 407 441,67	-	1 262 766 446,23
2	Moins Actif immobilisé	5 687 155 836,27	5 860 530 908,28	-	173 375 072,01
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	3 880 018 051,63	2 443 876 533,39	-	1 436 141 518,24
4	Actif circulant	5 745 987 962,93	5 327 571 006,09	418 416 956,84	-
5	Moins Passif circulant	1 893 368 851,92	3 021 587 230,25	1 128 218 378,33	-
6	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	3 852 619 111,01	2 305 983 775,84	1 546 635 335,17	-
7	= TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) (3-6)	27 398 940,62	137 892 757,55	-	110 493 816,93

II Emplois et Ressources		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT			1 872 972 238,97		470 314 036,49
Capacité d'autofinancement			2 698 571 208,97		1 295 913 006,49
- Distribution de bénéfices			(825 598 970,00)		(825 598 970,00)
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS			17 394,32		28 551,77
Cessions d'immobilisations incorporelles			-		-
Cessions d'immobilisations corporelles			-		-
Cessions d'immobilisations financières			-		-
Récupérations sur créances Immobilisées			17 394,32		28 551,77
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS			-		-
Augmentations de capital, apports			-		-
Subventions d'investissement			-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement)			-		-
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			1 872 989 633,29		470 342 588,26
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS				222 474 513,00	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		128 455 366,48		154 680 534,10	
Acquisitions d'immobilisations corporelles		94 491 894,62		67 793 978,90	
Acquisitions d'immobilisations financières		32 963 471,86		-	
Augmentation des créances immobilisées		1 000 000,00		-	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT				252 392 808,56	
EMPLOIS EN NON VALEURS				-	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)				474 867 321,56	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)				3 698 720,46	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE				-	8 223 453,76
TOTAL GÉNÉRAL		1 983 483 450,21	1 983 483 450,21	478 566 042,02	478 566 042,02

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (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 5.500.000.000 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000.000 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000.000 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 2023, 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.



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES SOCIAUX

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.

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 31 décembre 2023, 100% des actions de la société T.M.G.E.

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 Entré Premier Sorti (P.E.P.S).

Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

État des dérogations

Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

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

État des changements de méthodes

Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

Changements affectant les règles de présentation

Néant.

DÉTAIL DES NON-VALEURS

Exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023

COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2023
2128200000	Autres	73 946 766,89
	VALEUR BRUTE	73 946 766,89
2812820000	Autres	25 132 313,44
	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	25 132 313,44
	TOTAL	48 814 453,45



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023						
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	17 238 266,89	56 000 000,00	-	708 500,00	-	-	-	73 946 766,89
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	17 238 266,89	56 000 000,00	-	708 500,00	-	-	-	73 946 766,89
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 880 662 067,15	94 491 894,62	-	17 053 071,96	-	-	-	13 992 207 033,73
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83	10 278 381,83	-	17 053 071,96	-	-	-	12 673 301 524,62
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	1 234 691 996,32	84 213 512,79	-	-	-	-	-	1 318 905 509,11
* Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 059 492 366,88	32 963 471,86	-	9 433 886,85	-	-	27 195 458,81	1 074 694 266,78
* Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
* Constructions	9 389 548,11	2 472 730,93	-	4 030 851,09	-	-	-	15 893 130,13
* Installations techniques, matériel et outillage	666 170 384,82	18 173 648,45	-	5 403 035,76	-	-	-	689 747 069,03
* Matériel de transport	1 963 390,53	-	-	-	-	-	-	1 963 390,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	291 280 727,17	685 710,95	-	-	-	-	-	291 966 438,12
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	-	-	-	-	313 970,50
* Immobilisations corporelles en cours	90 374 345,75	11 631 381,53	-	-	-	-	27 195 458,81	74 810 268,47

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023				
NATURE	Cumul Début Exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Amortissement sur reclassement immobilisations 4	Cumul d'amortissement fin exercice 5=1+2-3-4	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	10 342 960,08	14 789 353,36	-	-	25 132 313,44	
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 342 960,08	14 789 353,36	-	-	25 132 313,44	
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 482 666 405,88	290 116 974,63	-	-	9 772 783 380,51	
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 588 559 664,44	204 642 006,63	-	-	8 793 201 671,07	
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	
* Autres immobilisations incorporelles	894 106 741,44	85 474 968,00	-	-	979 581 709,44	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	804 373 712,44	52 906 716,19	-	-	857 280 428,63	
* Terrains	-	-	-	-	-	
* Constructions	3 175 818,76	1 050 218,27	-	-	4 226 037,03	
* Installations techniques, matériel et outillage	544 322 955,12	37 997 282,56	-	-	582 320 237,68	
* Matériel de transport	1 757 723,33	50 825,00	-	-	1 808 548,33	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	254 803 244,73	13 808 390,36	-	-	268 611 635,09	
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	-	313 970,50	

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

Exercice Clos au 31 décembre 2023								
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession ou Retrait
Néant								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023							
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur Comptable Nette 5	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C P C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000,00	65,999%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30/09/2023	2 812 080 021,21	847 587 088,22	1 838 117 912,59
TAQA MOROCCO GRREN ENERGY	ENERGIES RENOUVELABLES	1 000 000,00	100,000%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2023	829 470,40	(170 529,60)	0,00
TOTAL				1 200 999 600,00	1 200 999 600,00		2 812 080 021,21	847 587 088,22	1 838 117 912,59

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023						
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	27 538 690,00	-	-	22 585 144,00	-	-	27 538 690,00	22 585 144,00
SOUS TOTAL (A)	27 538 690,00	-	-	22 585 144,00	-	-	27 538 690,00	22 585 144,00
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	26 883 660,26	7 887 283,49	-	-	27 533,23	-	-	34 743 410,52
5 Autres provisions pour risques et charges	3 652 821,69	-	87 532,90	-	1 014 639,25	-	-	2 725 715,34
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	30 536 481,95	7 887 283,49	87 532,90	-	1 042 172,48	-	-	37 469 125,86
TOTAL (A + B)	58 075 171,95	7 887 283,49	87 532,90	22 585 144,00	1 042 172,48	-	27 538 690,00	60 054 269,86

TABLEAU DES CRÉANCES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023							
CRÉANCES	TOTAL au 31/12/2023	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	504 291,45	504 291,45	-	-	-	-	-	-	
* Prêts immobilisés	54 828,59	54 828,59	-	-	-	-	-	-	
* Autres créances financières	449 462,86	449 462,86	-	-	-	-	-	-	
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 671 685 508,63	924 272 474,61	1 747 413 034,02	-	2 357 143,13	2 080 595 892,70	529 681 702,46	-	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	23 468 865,23	-	23 468 865,23	-	2 357 143,13	5 685 579,48	-	-	
* Clients et comptes rattachés	1 117 610 696,59	266 784,12	1 117 343 912,47	-	-	1 081 388 384,35	1 687 191,41	-	
* Personnel	934 109,11	-	934 109,11	-	-	-	-	-	
* État	993 521 928,87	924 005 690,49	69 516 238,38	-	-	993 521 928,87	-	-	
* Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	
* Autres débiteurs	527 994 511,05	-	527 994 511,05	-	-	-	527 994 511,05	-	
* Comptes de régularisation - Actif	8 155 397,78	-	8 155 397,78	-	-	-	-	-	



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES DETTES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2023						
DETTES	TOTAL au 31/12/2023	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	3 301 319 214,02	3 048 926 405,47	252 392 808,55		-	-	-	
* Emprunts obligataires	2 174 999 640,00	2 024 999 520,00	150 000 120,00					
* Autres dettes de financement	1 126 319 574,02	1 023 926 885,47	102 392 688,55					
DU PASSIF CIRCULANT	1 875 204 745,27	750 229 167,27	1 124 975 578,00		741 917 910,68	895 641 979,43	47 075 191,39	
* Fournisseurs et comptes rattachés	913 583 182,11	7 113 805,82	906 469 376,29		741 917 910,68		47 075 191,39	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	-							
* Personnel	45 477 537,65		45 477 537,65					
* Organismes sociaux	7 178 801,86		7 178 801,86			7 178 801,86		
* État	145 347 816,12		145 347 816,12			145 347 816,12		
* Comptes d'associés	0,29		0,29					
* Autres créanciers	743 115 361,45	743 115 361,45				743 115 361,45		
* Comptes de régularisation Passif	20 502 045,79		20 502 045,79					

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice Clos au 31 décembre 2023					
TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
* Sûretés données			N É A N T		
* Sûretés reçues	54 828,59	Hypothèque		Prêts au Logement	

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

(Montants en dhs)			
ENGAGEMENTS DONNÉS		MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
Importation Temporaire			
ALSTOM France			
CENTRACOM			
LAMBLIN Voies Ferrées			
Exportation Temporaire			
Kema 2000 EURO			
FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR)		208 712,00	208 712,00
ABB SECHERON SA (1500 CHF)		4 752,00	4 752,00
Paul boman (250 USD)		663,00	663,00
TOTAL		214 127,00	214 127,00
ENGAGEMENTS REÇUS		MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
- Avals et cautions			
A) G.A			
Convention de sequestre ONEE (Lettre de credit)		425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)		339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP)		559 812,60	559 812,60
B) O&M			
STOKVIS NORD-AFRIQUE		-	-
SMAC STE		134 068,00	134 068,00
SOMARAIL (Credit du Nord)		216 352,86	216 352,86
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC		321 600,00	321 600,00
CBI		254 887,08	254 887,08
TECHNI DISPO		50 850,60	50 850,60
SULZE MAROC		-	-
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC		-	-
GROUPE PRORISK		91 594,09	91 594,09
MASTER GRID (EUR 53.904,00)		-	601 525,52
Hitachi Energy Switzerland AG (ex. ABB Power Grids Sécheron SA) (CHF 15 600,00)		177 262,80	-
APPLICATIONS ELECTRONIQUES & TECHNIQUES (EUR 3 600,00)		39 450,96	-
Hitachi Energy Switzerland AG (CHF 98 862,00)		1 123 368,91	-
Hitachi Energy Switzerland AG (CHF 28 911,11)		328 516,94	-
- Autres engagements reçus			
TOTAL		428 637 585,05	427 570 510,95

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT BAIL

Exercice Clos au 31 décembre 2023										
Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	12 513 278,18	3 001 633,90	3 001 633,90	10 505 628,66	2 420 833,35	



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES SOCIAUX

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611 CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises		
- Achats de marchandises		
- Variation des stocks de marchandises (+/-)		
Total		
612 Achats consommés de matières et fournitures		
- Achats de matières premières	4 859 316 796,42	6 141 299 252,48
- Variation des stocks de matières premières	290 895 694,64	(182 895 119,75)
- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	120 632 399,73	214 532 560,60
- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	(18 963 503,30)	(72 639 623,72)
- Achats non stockés de matières et de fournitures	46 401 089,32	47 503 111,42
- Achats de travaux, études et prestations de services	147 747 931,95	115 895 502,55
Total	5 446 030 408,76	6 263 695 683,58
613/614 Autres charges externes		
- Locations et charges locatives	6 419 258,71	6 061 247,39
- Entretien et réparations	42 483 279,29	35 909 018,11
- Primes d'assurances	45 658 586,43	41 598 593,79
- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	24 348 822,35	22 841 476,46
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	55 037 545,49	41 148 256,21
- Redevances pour brevets, marques, droits...		
- Études, recherches et documentation	629 749,06	1 801 247,53
- Transports	6 567 040,16	5 763 178,56
- Déplacements, missions et réceptions	5 090 217,42	3 243 783,11
- Reste du poste des autres charges externes	26 313 508,41	24 735 102,11
Total	212 548 007,32	183 101 903,27
616 Impôts et taxes	23 893 260,09	23 393 980,77
617 Charges de personnel		
- Rémunérations du personnel	184 888 864,25	190 466 943,49
- Charges sociales	32 256 106,52	34 462 942,45
Total	217 144 970,77	224 929 885,94
618 Autres charges d'exploitation		
- Jetons de présence	4 000 000,00	4 000 000,00
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
Total	4 000 000,00	4 000 000,00
638 CHARGES FINANCIÈRES		
Autres charges financières		
- Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement		
- Reste du poste des autres charges financières		
Total		
658 CHARGES NON COURANTES		
Autres charges non courantes		
- Pénalités sur marchés et débits		
- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
- Pénalités et amendes fiscales		
- Créances devenues irrécouvrables		
- Reste du poste des autres charges non courantes	48 012 018,09	65 773 244,92
Total	48 012 018,09	65 773 244,92
711 PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises		
- Ventes de marchandises au Maroc		
- Ventes de marchandises à l'étranger		
- Reste du poste des ventes de marchandises		
Total		
712 Ventes des biens et services produits		
- Ventes de biens au Maroc	7 245 885 200,12	7 998 811 511,77
- Ventes de biens à l'étranger		
- Ventes des services au Maroc		
- Ventes des services à l'étranger		
- Redevances pour brevets, marques, droits...		
- Reste du poste des ventes et services produits		
Total	7 245 885 200,12	7 998 811 511,77
713 Variation des stocks de produits		
- Variation des stocks des biens produits (+/-)		
- Variation des stocks des services produits (+/-)		
- Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
Total		
718 Autres produits d'exploitation		
- Jetons de présence reçus		
- Reste du poste (produits divers)	132 413,94	3 037 326,54
Total	132 413,94	3 037 326,54
719 Reprises d'exploitation, transferts de charges		
- Reprises		21 301 725,66
- Transferts de charges	38 200 648,35	77 241 512,84
Total	38 200 648,35	98 543 238,50
PRODUITS FINANCIERS		
738 Intérêts et autres produits financiers		
- Intérêts et produits assimilés	21 299 511,09	3 484 710,12
- Revenus des créances rattachées à des participations		
- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	23 371 983,92	6 785 558,07
- Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
Total	44 671 495,01	10 270 268,19

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

	INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE			
	Bénéfice net	2 345 711 710,79	
	Perte nette		
II. RÉINTEGRATIONS FISCALES		335 704 496,57	
	1. Courantes	17 839 890,28	
	- Écart de conversion passif sur éléments circulants	15 438 391,31	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur M.T	1 369 998,97	
	- Dons	1 031 500,00	
	2. Non courantes	317 864 606,29	
	- Contribution cohesion sociale CSS	45 411 024,00	
	- Provision pour engagements de retraite 2023	22 585 144,00	
	- Amortissement Immobilisations en recherche et développement	7 288 502,29	
	- Impôts sur les sociétés	242 579 936,00	
III. DÉDUCTIONS FISCALES			1 923 353 910,25
	1. Courantes		
	- Écart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2022		57 697 307,66
	2. Non courantes		
	- Reprise Prov Engagements de retraite 2022		27 538 690,00
	- Produit des titres de participations		1 838 117 912,59
	- Autres produits non courants		
	Total	2 681 416 207,36	1 923 353 910,25
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL			
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	758 062 297,11	
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)			
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL			
	Bénéfice net fiscal (A-C)		758 062 297,11
	ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS			
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER			
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
	Exercice n		

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

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	2 631 264 654,88
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	17 839 890,28
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(57 697 307,66)
- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	2 591 407 237,50
- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	829 250 316,00
- Résultat courant après impôts	(=)	1 802 014 338,88

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

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

Exercice Clos au 31 décembre 2023				
NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	189 443 662,52	1 018 496 316,15	1 074 093 122,30	133 846 856,37
B. T.V.A. Récupérable	17 991 772,47	1 175 341 397,04	1 171 867 548,97	21 465 620,54
* sur charges	17 991 772,47	1 175 341 397,04	1 171 867 548,97	21 465 620,54
* sur immobilisations				
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	171 451 890,05	(156 845 080,89)	(97 774 426,67)	112 381 235,83



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTES SOCIAUX

PASSIFS ÉVENTUELS

Les déclarations fiscales des exercices 2021 à 2023 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

ÉTAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2.358.854.200,00

Exercice Clos au 31 décembre 2023

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
Alastair James Mulligan	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
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHABI-EMIRATS ARABES UNIS	1	1	100,00	100	100	100
Nabil Abdulqader Hadi Alqubali Almessabi	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
Ahmed Ali Mohamed Ali Alshamsi	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
Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Public		3 351 957	3 351 954	100,00	335 195 400	335 195 400	335 195 400
TOTAL		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

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

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

Exercice Clos au 31 décembre 2023

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RÉSULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS AGO du 24/05/2022	
- Autres réserves (réserves facultatives)	23 786 468,91	- Réserve légale	-
- Résultats nets de l'exercice 2022 en instance d'affectation	939 825 990,18	- Autres réserves (réserves facultatives)	138 013 489,09
- Résultat net de l'exercice		- Dividendes	825 598 970,00
- Prélèvements sur les réserves		- Tantièmes	-
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	-
TOTAL A	963 612 459,09	- Report à nouveau	-
		TOTAL B	963 612 459,09

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

Exercice Clos au 31 décembre 2023

NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Exercice N-1 Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Exercice N Du 01/01/2023 au 31/12/2023
. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
. Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 598 586 808,73	4 716 261 482,28	6 194 455 076,43
. OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	4 486 843 566,27	7 998 811 511,77	7 245 885 200,12
2. Résultat avant impôts	1 063 722 596,18	1 221 374 334,18	2 588 291 646,79
3. Impôts sur les résultats	225 638 613,50	281 548 344,00	242 579 936,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	825 598 970,00	825 598 970,00	825 598 970,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
. RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
. Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	35,53	39,84	99,44
. Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	35,00	35,00	35,00
. PERSONNEL			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	207 549 928,72	190 466 943,49	184 888 864,25
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	335,00	335,00	296,00

TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVISES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

Exercice Clos au 31 décembre 2023

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent	0,00	
- Immobilisations brutes		
- Retretées sur immobilisations	0,00	
- Remboursement des dettes de financement		0,00
- Produits	21 299 219,90	
- Charges		4 896 899 076,44
TOTAL DES ENTRÉES	21 299 219,90	
TOTAL DES SORTIES		4 896 899 076,44
BALANCE DEVISES	4 875 599 856,54	
TOTAL	4 896 899 076,44	4 896 899 076,44

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Exercice Clos au 31 décembre 2023

I. DATATION		
. Date de clôture (1)		31 décembre 2023
. Date d'établissement des états de synthèse (2)		21 février 2024
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice		
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse		
II. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE		
Dates		Indication des événements
		- Favorables
		NEANT
		- Défavorables
		NEANT



ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

Deloitte.

Deloitte Audit

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

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

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

BENJELLOUN TOUIMI 
CONSULTING

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2023

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. (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, 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 6 243 269 529,88 MAD dont un bénéfice net de 2 345 711 710,79 MAD.

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 2023, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vérifications et informations spécifiques

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

Par ailleurs et en application de l'article 172 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance que la société a créé en 2023, une nouvelle filiale dénommée « TAQA Morocco Green Energy S.A. » pour un capital de 1 000 000 MAD.

Casablanca, le 27 février 2024

DELOITTE AUDIT

Adnane FAOUZI

Associé



Deloitte Audit
Rue Sidi Mohammed Ben Abdellah
Casablanca - Maroc
Tél : 0522 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Patente : 35770203 - N° : 1006199 - CNSS : 6643961

Les Commissaires aux Comptes

BENJELLOUN TOUIMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé



BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING 
Espace Bureaux Clarence 13, Rue Al Kasr
Casablanca - Maroc
Tél : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Patente : 35770203 - N° : 1006199 - CNSS : 6643961

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>