



## TAQA MOROCCO CONFIRME SON EXCELLENCE INDUSTRIELLE ET RÉALISE UNE LEVÉE DE FONDS POUR FINANCER SA STRATÉGIE DE DIVERSIFICATION

- ▶ Amélioration continue de la performance opérationnelle avec un taux de disponibilité global à 94,9% comparé à 92,7% au 30 juin 2022
- ▶ Hausse du chiffre d'affaires suite à l'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution des prix du charbon sur le marché international
- ▶ Levée de fonds de 6,6 milliards de dirhams pour reprofiler la dette de la filiale JLEC 5&6 à l'horizon de 2042 et développer un portefeuille d'actifs diversifié bas carbone

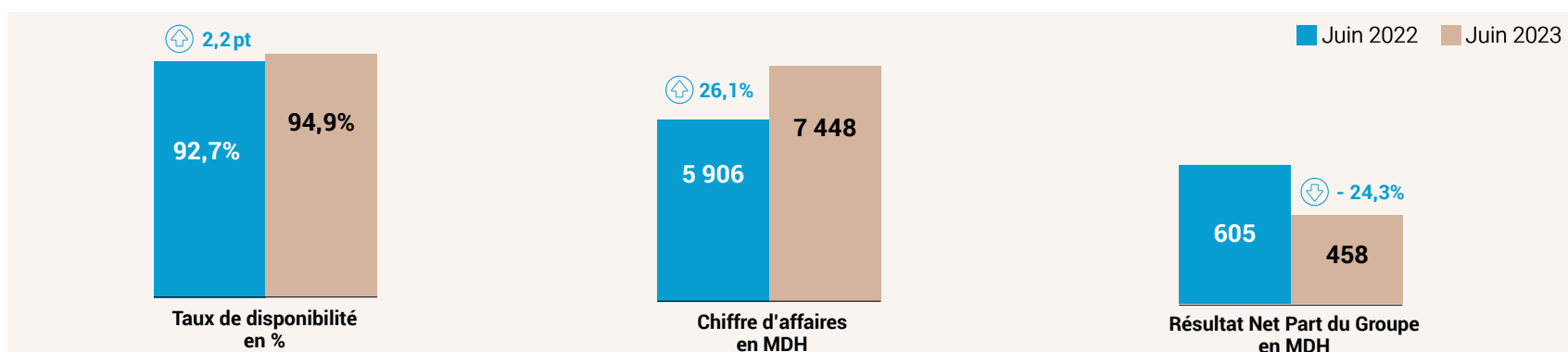
« TAQA Morocco confirme sa performance industrielle et sa capacité à accompagner le développement économique national. Ce positionnement a contribué à la réussite de notre récente levée de fonds de 6,6 milliards de dirhams, qui consolide notre capacité d'investissement dans le cadre de notre stratégie de développement à horizon 2030. » Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI, Président du Directoire de TAQA Morocco.

Le Directoire de TAQA Morocco, réuni le 12 septembre 2023, sous la Présidence de Monsieur Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI, a arrêté les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2023 comme suit :

### COMPTES CONSOLIDÉS EN MDH

En MDH	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation en valeur	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	7 448	5 906	1 542	26.1%
EBITDA consolidé	1 784	1 862	-78	-4.2%
Résultat d'exploitation consolidé	1 379	1 470	-91	-6.2%
Résultat financier	-291	-205	-85	-41.5%
<b>Résultat Net Consolidé (*)</b>	<b>606</b>	<b>791</b>	<b>-185</b>	<b>-23.4%</b>
Dont Résultat net - Part du Groupe	458	605	-147	-24.3%
Dont Intérêt minoritaires	147	186	-38	-20.5%

(\*) Au 30 juin 2023, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 31 mars 2023, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.



### POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE L'EFFICIENCE OPÉRATIONNELLE

TAQA Morocco a consolidé sa performance industrielle, grâce à la poursuite de sa démarche d'efficacité opérationnelle et au déploiement continu de sa stratégie de maintenance préventive.

Au titre du premier semestre 2023, TAQA Morocco a réalisé un taux de disponibilité globale de 94,9% contre 92,7% au 30 juin 2022. Cette forte progression s'explique par l'exécution réussie d'une révision mineure de 25 jours de l'Unité 5 conformément au plan de maintenance durant la période, ainsi qu'aux retombées positives des révisions mineures et majeures réalisées précédemment.

### CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ EN PROGRESSION

TAQA Morocco enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 7 448 MDH, en hausse de 26,1% par rapport à la même période en 2022. Cette croissance est attribuable à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle des différentes Unités de la Centrale et à l'évolution du prix du charbon sur le marché international durant la période.

### BAISSE SIGNIFICATIVE DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE PAR RAPPORT AU PRIX MOYEN D'ACHAT DU CHARBON

Compte tenu de l'évolution du prix d'achat du charbon, le résultat d'exploitation s'établit au 30 juin 2023 à 1 379 MDH contre 1 470 MDH au 30 juin 2022. Parallèlement, la constatation d'une perte de change exceptionnelle suite à l'évolution de la parité USD/MAD durant le premier semestre a impacté le Résultat Net Part du Groupe qui établit à 458 MDH au 30 juin 2023, comparé à 605 MDH au 30 juin 2022.

### POURSUITE DU RENFORCEMENT DE LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

TAQA Morocco continue de bénéficier d'une structure de capital équilibrée, avec des fonds propres de 7 333 MMDH au 30 juin 2023. Le renforcement des Fonds propres du Groupe et la maîtrise du besoin en fonds de roulement qui s'établit à 636 MDH contre 1 650 MDH à fin 2022, ont permis de consolider davantage les capacités de financement de TAQA Morocco, à l'issue de la levée de fonds de 6,6 MMDH.

### COMPTES SOCIAUX

Le résultat net social s'élève 198 MDH au 30 juin 2023 contre 240 MDH au 30 juin 2022 compte tenu de l'évolution de l'indice de référence international du prix du charbon

### PERSPECTIVES

TAQA Morocco continue à mettre en œuvre ses principales priorités stratégiques, qui englobent le renforcement de son excellence opérationnelle, l'optimisation des coûts de production, ainsi que la mise en œuvre de sa stratégie visant à développer un portefeuille diversifié de 1000 MW de capacités additionnelles d'ici 2030 dans les domaines des énergies bas carbone et du dessalement d'eau de mer.

#### À propos de TAQA Morocco

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

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2 056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques de tailles équivalentes. Cotée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco contribue à près de 38% de la demande nationale d'électricité pour 19% de la capacité installée, et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier.

#### Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

TAQA Morocco • Siège Social : Km 23, Route secondaire 301, Commune Moulay Abdellah - province d'El jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc  
Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375

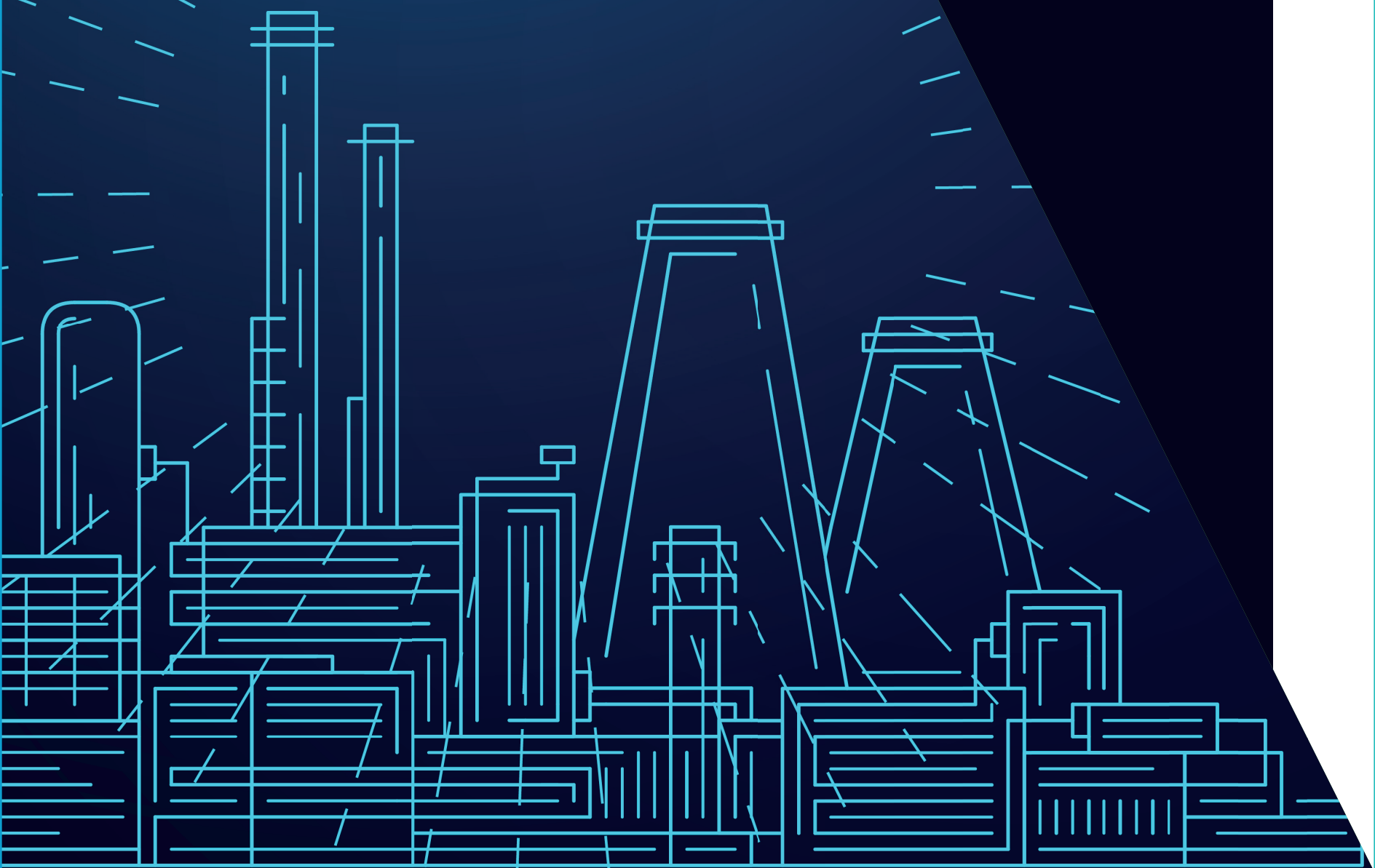
Contact : [finance@taqamorocco.ma](mailto:finance@taqamorocco.ma)

Retrouvez les comptes consolidés et sociaux de TAQA Morocco sur

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

Le Rapport financier au 30 juin 2023 de TAQA Morocco est publié sur son site web au lien suivant : <https://www.taqamorocco.ma/fr/investisseurs/rapports-financiers-et-presentations>

**RÉSULTATS  
FINANCIERS  
AU 30 JUIN 2023**



BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	4 531 509	4 712 103
Immobilisations corporelles	8 087 208	8 286 350
Immobilisations financières	682	697
Écarts de conversion - Actif	393 418	578 280
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>13 012 817</b>	<b>13 577 430</b>
Stocks et en-cours	2 582 760	2 606 143
Créances d'exploitation	2 824 766	2 884 008
Créances diverses	1 559 394	1 003 537
Titres et valeurs de placement	792 601	1 123 552
Écarts de conversion - Actif	30 099	64 103
Trésorerie actif	1 403 848	1 275 692
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>9 193 468</b>	<b>8 957 035</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>22 206 285</b>	<b>22 534 465</b>

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
. Capital	2 358 854	2 358 854
. Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
. Réserves consolidées	1 876 630	1 399 515
. Résultat net Part du Groupe	458 069	1 302 719
. Capitaux propres Part du Groupe	5 858 358	6 225 893
. Intérêts minoritaires	1 474 791	1 327 324
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>7 333 149</b>	<b>7 553 216</b>
Provisions pour risques et charges	27 539	27 539
Dettes de financement	8 470 619	9 090 168
Écarts de conversion - Passif	13 783	81 160
	<b>8 511 941</b>	<b>9 198 867</b>
. Dettes d'exploitation	3 189 866	2 963 874
. Autres dettes	3 171 329	1 943 508
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>6 361 195</b>	<b>4 907 382</b>
Trésorerie passif		875 000
<b>DETTES ET TRÉSORERIE PASSIF</b>	<b>14 873 136</b>	<b>14 981 249</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>22 206 285</b>	<b>22 534 465</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS		
(en milliers de dirhams)	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires net	7 448 283	5 906 242
Autres produits d'exploitation	132	3 338
Reprises d'exploitation et transferts de charges		21 302
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>7 448 415</b>	<b>5 930 882</b>
Achats et autres charges externes	5 503 084	3 882 127
Impôts et taxes	23 912	23 299
Charges de personnel	141 084	142 630
Dotations aux amortissements et provisions	401 800	413 284
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>6 069 880</b>	<b>4 461 340</b>
Résultat d'exploitation	1 378 536	1 469 542
Résultat financier	(290 569)	(205 392)
Résultat courant	1 087 967	1 264 149
Résultat non courant	(103 334)	(85 203)
Résultat avant impôts	984 633	1 178 947
Impôts sur les bénéfices	379 095	388 304
Résultat net consolidé	605 538	790 643
Résultat net Part du Groupe	458 069	605 096
Intérêts minoritaires	147 469	185 547
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>605 538</b>	<b>790 643</b>
Résultat net par action (en dirhams)	19,42	25,65

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en milliers de dirhams)	30/06/2023	30/06/2022
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>605 538</b>	<b>790 643</b>
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	401 761	396 722
- Variation des Impôts différés	26 936	50 696
- Plus-values des cessions nettes d'impôt		
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	149 329	(783 013)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 183 564	455 048
Acquisition des immobilisations	(9 310)	(97 520)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	15	14
Incidence de variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(9 295)	(97 506)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés		(185 300)
Augmentation de capital en numéraire		
Émission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	(502 065)	(515 968)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(502 065)	(701 268)
Variation de trésorerie	672 205	(343 727)
Trésorerie d'ouverture	1 524 244	1 552 645
Trésorerie de clôture	2 196 449	1 208 918

## ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 30 JUIN 2023 ET 2022

### PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

#### Principes et méthodes de consolidation

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

#### Périmètre et méthodes de consolidation

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

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

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

#### Dates de clôture

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

#### Méthodes d'évaluation

##### Immobilisations incorporelles

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

##### Droit de jouissance initial

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

##### Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

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

##### Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

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

##### Frais d'obtention du financement

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

##### Autres frais de développement du projet

À dater de la Mise en Place du Financement, la Société TAQA Morocco a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession.

**Immobilisations corporelles**

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

**Stocks**

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

**Créances et dettes libellées en devises**

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

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

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

**Provisions pour risques et charges**

Au 30 juin 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.

**Capitaux propres Part du Groupe**

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

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2021</b>	<b>2 358 854</b>	<b>1 164 805</b>	<b>1 220 280</b>	<b>1 004 834</b>	<b>5 748 773</b>
Affectation des résultats			179 235	-1 004 834	-825 599
Résultat net au 31 décembre 2021				1 302 719	1 302 719
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2022</b>	<b>2 358 854</b>	<b>1 164 805</b>	<b>1 399 515</b>	<b>1 302 719</b>	<b>6 225 893</b>
Affectation des résultats			477 115	-1 302 719	-825 604
Résultat net au 30 juin 2023				458 069	458 069
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2023</b>	<b>2 358 854</b>	<b>1 164 805</b>	<b>1 876 630</b>	<b>458 069</b>	<b>5 858 358</b>

**Périmètre de consolidation**

Filiales	JUN 2023			JUN 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			


**Deloitte Audit**

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

**GRUPE TAQA MOROCCO**

**Benjelloun Touimi Consulting**

Espace Bureaux Clarence  
13, Rue Al Kasr  
Casablanca

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2023**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la Société TAQA Morocco S.A et sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, le périmètre de consolidation ainsi que l'Etat des Informations Complémentaires consolidé (ETIC consolidé) au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 7 333 149 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 605 538 milliers de dirhams.

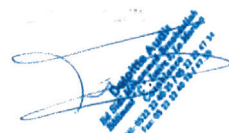
Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative.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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 19 septembre 2023

**Les Commissaires aux Comptes**

Deloitte Audit



Adnane FAOUZI  
Associé

Benjelloun Touimi Consulting



Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI  
Associé



BILAN ACTIF				
Exercice comptable du : 01/01/2023 AU : 30/06/2023				
(Montants en dhs)	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	23 238 266,89	12 647 686,84	10 590 580,05	6 895 306,81
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	23 238 266,89	12 647 686,84	10 590 580,05	6 895 306,81
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	13 880 662 067,15	9 622 929 035,86	4 257 733 031,29	4 397 995 661,27
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83	8 687 488 675,22	3 958 481 395,61	4 057 410 406,39
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 234 691 996,32	935 440 360,64	299 251 635,68	340 585 254,88
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	1 072 928 659,90	830 211 419,34	242 717 240,56	255 118 654,44
Terrains				
Constructions	9 389 548,11	3 584 033,35	5 805 514,76	6 213 729,35
Installations techniques, matériel et outillage	666 170 384,82	562 552 526,30	103 617 858,52	121 847 429,70
Matériel de transport	1 963 390,53	1 782 926,95	180 463,58	205 667,20
Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	291 942 688,12	261 977 962,24	29 964 725,88	36 477 482,44
Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
Immobilisations corporelles en cours	103 148 677,82		103 148 677,82	90 374 345,75
<b>Immobilisations financières (D)</b>	1 201 506 411,47		1 201 506 411,47	1 200 521 285,76
Prêts immobilisés	57 348,61		57 348,61	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				
<b>Écarts de conversion (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	16 178 335 405,41	10 465 788 142,04	5 712 547 263,37	5 860 530 908,28
<b>Stocks (F)</b>	1 409 265 274,69	26 856 127,03	1 382 409 147,66	1 545 605 367,06
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	1 409 265 274,69	26 856 127,03	1 382 409 147,66	1 545 605 367,06
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	3 116 810 787,29		3 116 810 787,29	3 361 057 078,31
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	14 408 393,26		14 408 393,26	7 301 776,20
Clients et comptes rattachés	1 538 220 873,70		1 538 220 873,70	1 553 554 345,14
Personnel	3 402 985,77		3 402 985,77	2 209 057,11
État	1 164 078 955,52		1 164 078 955,52	844 223 037,17
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	395 995 908,04		395 995 908,04	953 690 191,67
Comptes de régularisation actif	703 671,00		703 671,00	78 671,02
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>	286 441 120,10		286 441 120,10	407 235 261,65
<b>Écarts de conversion-Actif (I)</b>	16 929 437,46		16 929 437,46	13 673 299,07
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	4 829 446 619,54	26 856 127,03	4 802 590 492,51	5 327 571 006,09
<b>Trésorerie - Actif</b>	871 012 995,56		871 012 995,56	767 892 757,55
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.P	871 012 995,56		871 012 995,56	767 892 757,55
Caisse, Régies d'avances et accreditifs				
<b>TOTAL III</b>	871 012 995,56		871 012 995,56	767 892 757,55
<b>TOTAL GÉNÉRAL I + II + III</b>	21 878 795 020,51	10 492 644 269,07	11 386 150 751,44	11 955 994 671,92

BILAN PASSIF			
Exercice comptable du : 01/01/2023 AU : 30/06/2023			
(Montants en dhs)	Exercice		Exercice précédent
	Exercice	Exercice précédent	Exercice précédent
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>			
<b>Capitaux propres</b>	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé dont versé			
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
Écarts de réévaluation			
Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00	235 885 420,00
Autres réserves	138 013 489,09	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)	198 110 532,13	198 110 532,13	939 825 990,18
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	4 095 668 351,22	4 095 668 351,22	4 723 156 789,09
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>Dettes de financement (C)</b>	3 427 515 558,30	3 427 515 558,30	3 553 711 962,58
Emprunts obligataires	2 249 999 640,00	2 249 999 640,00	2 324 999 700,00
Autres dettes de financement	1 177 515 918,30	1 177 515 918,30	1 228 712 262,58
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	27 538 690,00	27 538 690,00	27 538 690,00
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	27 538 690,00	27 538 690,00	27 538 690,00
<b>Écarts de conversion (E)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	7 550 722 599,52	7 550 722 599,52	8 304 407 441,67
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	3 785 608 391,60	3 785 608 391,60	2 960 237 100,90
Fournisseurs et comptes rattachés	1 737 201 098,79	1 737 201 098,79	1 838 530 631,32
Clients créditeurs, avances et acomptes	37 488 810,53	37 488 810,53	23 909 982,09
Personnel	24 177 083,73	24 177 083,73	61 858 860,08
Organismes sociaux	7 972 663,08	7 972 663,08	7 952 958,44
État	385 618 663,47	385 618 663,47	258 207 034,09
Comptes d'associés	3 400 000,00	3 400 000,00	3 401 697,19
Autres créanciers	1 568 714 116,45	1 568 714 116,45	743 115 746,45
Comptes de régularisation - passif	21 035 955,55	21 035 955,55	23 260 191,24
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	2 642 889,83	2 642 889,83	3 652 821,69
<b>Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)</b>	47 176 870,49	47 176 870,49	57 697 307,66
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	3 835 428 151,92	3 835 428 151,92	3 021 614 763,48
<b>Trésorerie - Passif</b>			630 000 000,00
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			630 000 000,00
Banques			
<b>TOTAL III</b>			630 000 000,00
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)</b>	11 386 150 751,44	11 386 150 751,44	11 955 994 671,92

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)				
(Montants en dhs)				
NATURE	Exercice du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023			
	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3= 1 + 2	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	4 044 103 383,16		4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
Chiffre d'affaires	4 044 103 383,16		4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
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	736 876,98
Reprises d'exploitation : transfert de charges				21 301 725,66
<b>TOTAL I</b>	4 044 235 797,10		4 044 235 797,10	3 540 420 048,93
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 160 233 584,55		3 160 233 584,55	2 645 225 607,47
Autres charges externes	97 577 094,89		97 577 094,89	83 318 067,54
Impôts et taxes	23 625 170,88		23 625 170,88	23 136 609,99
Charges de personnel	103 359 651,37		103 359 651,37	104 306 551,64
Autres charges d'exploitation	4 000 000,00		4 000 000,00	4 000 000,00
Dotations d'exploitation	168 405 063,64		168 405 063,64	181 280 075,78
<b>TOTAL II</b>	3 557 200 565,33		3 557 200 565,33	3 041 266 912,42
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			487 035 231,77	499 153 136,51
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	21 786 982,76		21 786 982,76	9 189 206,48
Intérêts et autres produits financiers	18 166 966,31		18 166 966,31	4 911 867,90
Reprises financières : transfert de charges	1 042 172,48		1 042 172,48	4 475 640,01
<b>TOTAL IV</b>	40 996 121,55		40 996 121,55	18 576 714,39
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	83 836 309,10		83 836 309,10	83 680 171,90
Pertes de change	88 955 587,61		88 955 587,61	1 809 172,72
Autres charges financières				
Dotations financières	4 707,39		4 707,39	16 972 045,55
<b>TOTAL V</b>	172 796 604,10		172 796 604,10	102 461 390,17
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			-131 800 482,55	-83 884 675,78
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)</b>			355 234 749,22	415 268 460,73
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits de cession d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants				472 828,51
Reprises non courantes : transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>				472 828,51
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	45 604 018,09		45 604 018,09	39 786 651,23
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>			45 604 018,09	39 786 651,23
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			-45 604 018,09	-39 313 822,72
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔT (VII + X)</b>			309 630 731,13	375 954 638,01
<b>XII IMPÔT SUR LES RÉSULTATS</b>			111 520 199,00	136 018 909,44
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)</b>			198 110 532,13	239 935 728,57
<b>XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			4 085 231 918,65	3 559 469 591,83
<b>XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			3 887 121 386,52	3 319 533 863,26
<b>XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)</b>			198 110 532,13	239 935 728,57

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

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)			
(Montants en dhs)	Exercice du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023		
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)	4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
II	3 Ventes de biens et services produits	4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
	4 Variation de stocks de produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6 + 7)	3 257 810 679,44	2 728 543 675,01
	6 Achats consommés de matières et fournitures	3 160 233 584,55	2 645 225 607,47
	7 Autres charges externes	97 577 094,89	83 318 067,54
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II + III)	786 292 703,72	789 837 771,28
V	+ Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	23 625 170,88	23 136 609,99
	10 - Charges de personnel	103 359 651,37	104 306 551,64
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	659 307 881,47	662 394 609,65
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
11	+ Autres produits d'exploitation	132 413,94	736 876,98
12	- Autres charges d'exploitation	4 000 000,00	4 000 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transfert de charges		21 301 725,66
14	- Dotations d'exploitation	168 405 063,64	181 280 075,78
VI			

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan		Exercice N (A)		Exercice N-1 (B)		Exercice du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023	
(Montants en dhs)						Variation (A-B)	
MASSES						Emplois (C)	Ressources (D)
1	Financement permanent	7 550 722 599,52		8 304 407 441,67		753 684 842,15	
2	Moins Actif immobilisé	5 712 547 263,37		5 860 530 908,28			147 983 644,91
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	1 838 175 336,15	(A)	2 443 876 533,39		605 701 197,24	
4	Actif circulant	4 802 590 492,51		5 327 571 006,09			524 980 513,58
5	Moins Passif circulant	3 835 428 151,92		3 021 587 230,25			813 840 921,67
6	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	967 162 340,59	(B)	2 305 983 775,84			1 338 821 435,25
7	= TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) (A-B)	871 012 995,56		137 892 757,55		733 120 238,01	
<b>II Emplois et Ressources</b>							
		EXERCICE N		EXERCICE N-1			
		EMPLOIS		RESSOURCES		EMPLOIS	
						RESSOURCES	
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)							
AUTOFINANCEMENT							
Capacité d'autofinancement				(459 083 374,23)		470 314 036,49	
- Distribution de bénéfices				366 515 595,77		1 295 913 006,49	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS				(825 598 970,00)		(825 598 970,00)	
Cessions d'immobilisations incorporelles				14 874,29		28 551,77	
Cessions d'immobilisations corporelles							
Cessions d'immobilisations financières							
Récupérations sur créances immobilisées				14 874,29		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)				(459 068 499,94)		470 342 588,26	
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)							
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS		20 436 293,02				222 474 513,00	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles						154 680 534,10	
Acquisitions d'immobilisations corporelles		19 436 293,02				67 793 978,90	
Acquisitions d'immobilisations financières		1 000 000,00					
Augmentation des créances immobilisées							
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES							
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT							
EMPLOIS EN NON VALEURS		126 196 404,28				252 392 808,56	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		146 632 697,30				474 867 321,56	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				1 338 821 435,25		3 698 720,46	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		733 120 238,01				8 223 453,76	
TOTAL GÉNÉRAL		879 752 935,31		879 752 935,31		478 566 042,02	

## ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 30 JUIN 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 qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energiaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

##### Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une

Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

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

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient, au 31 décembre 2021, 66% des actions de JLEC 5&6.

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

##### Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1.500.000.310 a été effectuée :

- Une première augmentation «Augmentation de Capital Pré-IPO» a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à DH 499.999.805, dont 111.731.800 Dh à titre de nominal et 388.268.005 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1er janvier 2013 ;

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

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

##### Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

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

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

##### Extension du PPA des Unités 1 à 4

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

##### Emission d'un emprunt obligataire par placement privé

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

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

## 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'à 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'à 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'à 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'à 15 avril 2044).

#### - Autres immobilisations incorporelles

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

Avant 2021, ces révisions étaient classées parmi les charges à répartir. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, elles ont été reclassées parmi les autres immobilisations incorporelles.

### Immobilisations corporelles

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

### Stocks

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

### Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

### État des dérogations

#### Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

#### Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

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

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

### État des changements de méthodes

#### Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

#### Changements affectant les règles de présentation

Néant.



### Deloitte Audit

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

## GROUPE TAQA MOROCCO



### Benjelloun Touimi Consulting

Espace Bureaux Clarence  
13, Rue Al Kasr  
Casablanca

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société TAQA Morocco S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi qu'un extrait de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 4 095 668 351,22 MAD, dont un bénéfice net de 198 110 532,13 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

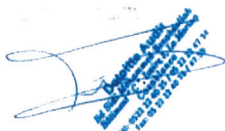
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 septembre 2023

## Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Adnane FAOUZI  
Associé

Benjelloun Touimi Consulting



Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI  
Associé





---

#### À propos de TAQA Morocco

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

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

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

---

#### Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»

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

Commune Moulay Abdellah - province d'El jadida - Centrale Thermique Jorf Lasfar - B.P99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc

Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375

Contact : [finance@taqamorocco.ma](mailto:finance@taqamorocco.ma)

Retrouvez les comptes consolidés et sociaux de TAQA Morocco sur

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