Toute notre énergie pour faire briller le Maroc de demain

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

TAQA Morocco

SOMMAIRE

PRÉSENTATION DE TAQA MOROCCO

Activité de la société durant le semestre écoulé

Évènements importants survenus depuis la date de clôture du semestre écoulé

Présentation des comptes semestriels

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE AU 30 JUIN 2024

01

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

Présentation de TAQA MOROCCO

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques à charbon de tailles équivalentes. Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique au maillage mondial.

TAQA Morocco contribue pour plus de 35% de la production nationale d'électricité avec uniquement 18% de la capacité installée du Royaume du Maroc et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier. Un avantage compétitif pour se développer sur le mix énergétique.

Acteur responsable, la RSE fait partie intégrante de l'ADN de **TAQA Morocco**.

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

Activité de la société durant la période écoulée

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une baisse de 1%, passant de 10,17 au 30 Juin 2023 à 10,04 au 30 Juin 2024.

Évolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une baisse, passant de $ 156 /tonne métrique au 30 Juin 2023 à $ 113 /tonne métrique au 30 Juin 2024, suite à l'évolution à la baisse des prix du charbon sur le marché international.

ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

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

- Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint au 30 Juin 2024 un pourcentage de 94,1% contre 94,9% au 30 Juin 2023 ;
- La réalisation de l'inspection de l'Unité 3 de 11 jours en conformité avec le plan de maintenance.

Évènements importants survenus depuis la date de clôture de la période écoulée

Rien à signaler.

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

Présentation des comptes semestriels

COMPTES SOCIAUX

Compte de produits et charges

En Mdh	juin-24	juin-23	Var. 24/23	Var. 24/23 en %
Frais de puissance	888	911	-24	
Frais d'énergie	2,054	2,988	-934	
Autres revenus	166	145	21	
Chiffre d'Affaires	**3,108**	**4,044**	**-936**	**-23.1%**
Achats consommés de matières et fournitures	2,240	3,160	-920	
Autres charges externes	129	98	31	
Valeur Ajoutée	**740**	**786**	**-47**	**-5.9%**
Taux de valeur ajoutée (VA/CA)	**23.8%**	**19.4%**		**+435 pbs**
Impôts et taxes	23	24	-1	
Charges de personnel	105	103	1	
Excédent Brut d'Exploitation	**612**	**659**	**-47**	**-7.2%**
Marge brute d'exploitation (EBE/CA)	**19.7%**	**16.3%**		**+338 pbs**
Autres produits d'exploitation	4		4	
Reprise d'exploitation, transfert de charges				
Autres charges d'exploitation	4	4		
Dotations d'exploitation	167	168	-1	
Résultat d'exploitation	**444**	**487**	**-43**	**-8.8%**
Marge opérationnelle (Rex/CA)	**14.3%**	**12.0%**		**+225 pbs**
Produits financiers	**42**	**41**	**1**	
Produits des titres de participation				
Gains de change	5	22	-16	
Intérêts et autres produits financiers	36	18	18	
Reprises financières, transfert de charges		1	-1	
Charges financières	**75**	**173**	**-97**	
Charges d'intérêts	71	84	-12	
Pertes de change	3	89	-86	
Dotations financières	1		1	
Résultat financier	**-34**	**-132**	**98**	**-74.3%**
Résultat courant	**410**	**355**	**55**	**15.6%**
Produits non courants				
Autres produits non courants				
Reprises non courantes, transfert de charges				
Charges non courantes	**38**	**46**	**-8**	**-16.5%**
Autres charges non courantes	**38**	**46**	**-8**	
Dotations non courantes				
Résultat non courant	**-38**	**-46**	**8**	**-16.5%**
Résultat avant impôt	**372**	**309**	**63**	**20.3%**
Impôt sur les sociétés	**132**	**112**	**20**	
Résultat net	**240**	**198**	**42**	**21.3%**
Marge nette (RN/CA)	**7.7%**	**4.9%**		**+283 pbs**

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 30 Juin 2024, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 3 108 contre MMAD 4 044 au 30 Juin 2023. Cette évolution s'explique principalement par la diminution des frais d'énergie de 32% consécutive à l'évolution à la baisse du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation s'établit à MMAD 444 contre MMAD 487 au 30 juin 2023 suite à la diminution de la disponibilité, principalement expliquée par la réalisation de l'inspection de 11 jours de l'Unité 3 conformément au plan de maintenance.

b) Analyse du résultat financier

Au 30 Juin 2024, le résultat financier s'élève à MMAD (34) contre MMAD (132) au 30 Juin 2023. Cette amélioration de MMAD 98 s'explique principalement par :

- La hausse du résultat de change de MMAD 68, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD,
- La hausse des produits d'intérêts sur le placement des excédents de trésorerie de MMAD 18,
- La baisse des charges d'intérêts sur les emprunts pour MMAD 12.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant s'élève à MMAD (38) au 30 Juin 2024 et comprend essentiellement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

Bilan

En Mdh	2024	2023	Var 24/23	Var 24/23 en %
ACTIF				
Actif immobilisé	**5,528**	**5,687**	**-160**	**-3%**
Immobilisations en non valeurs	32	49	-17	-34%
Immobilisations incorporelles	4,057	4,219	-162	-4%
Immobilisations corporelles	237	217	19	9%
Immobilisations financières	1,202	1,202	0	0%
Actif circulant	**3,605**	**3,947**	**-342**	**-9%**
Stocks	1,219	1,266	-47	-4%
Créances de l'actif circulant	2,385	2,672	-287	-11%
Écarts de conversion - Actif	1	9	-8	-85%
Trésorerie - Actif	1,696	1,827	-131	-7%
Banques, TG et CP	99	27	72	261%
Titres et valeurs de placement	1,597	1,799	-202	-11%
Total ACTIF	**10,828**	**11,461**	**-632**	**-5.5%**
PASSIF				
Financement permanent	**8,855**	**9,567**	**-712**	**-7%**
Capitaux propres	5,658	6,243	-586	-9%
Dettes de financement	3,175	3,301	-126	-4%
Provisions durables pour risques et charges	23	23	0	0%
Dettes du passif circulant	**1,969**	**1,875**	**94**	**5%**
Autres provisions pour risques et charges	**3**	**3**	**0**	**0%**
Écarts de conversion - Passif (éléments circulants)	**2**	**15**	**-14**	**-90%**
Trésorerie - Passif	**0**	**0**	**0**	
Total PASSIF	**10,828**	**11,461**	**-632**	**-5.5%**

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

Le total bilan enregistre une baisse de -5,5 % qui s'analyse comme suit :

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 160 qui s'explique principalement par les investissements du premier semestre 2024 ainsi que par les dotations aux amortissements de la période ;
- Baisse de l'actif circulant de de MMAD 342 qui s'explique principalement par :
  - La baisse des créances de l'actif circulant pour un montant de MMAD 287, essentiellement expliquée par :
    - Le paiement des dividendes par JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 528,
    - Compensée par la hausse des créances relatives aux acomptes de l'Impôt sur les Sociétés et de TVA récupérable pour un montant de MMAD 171 ainsi que la hausse des créances clients pour MMAD 65 liée à la révision mineure exécutée au dernier trimestre 2023 compensée par la baisse des frais d'énergie liée à la diminution du prix du charbon à l'international ;
- La baisse des comptes de stock pour MMAD 47 est essentiellement expliquée par la diminution des stocks de charbon de MMAD 54 suite à un effet quantité et un effet prix et à la baisse des stocks de fuel de MMAD 10 compensée par l'augmentation des stocks de pièces de rechange de MMAD 17 en préparation de la révision mineure de l'Unité 2.

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

- Baisse des capitaux propres de MMAD 585 qui résulte de la constatation du résultat net au 30 Juin 2024 pour MMAD 240 et des dividendes distribués au titre de l'exercice 2023 pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 126 qui s'explique par les remboursements de la période ;
- Hausse des dettes du passif circulant de MMAD 80 qui s'explique essentiellement par l'augmentation des dettes fiscales relatives à la TVA de MMAD 113 et l'Impôt sur les Sociétés de MMAD 132 compensée par la baisse des dettes fournisseurs pour MMAD 166.

COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de produits et charges consolidé

En Mdh	juin-24	juin-23	Var. 24/23	Var. 24/23 en %
Frais de puissance	2,141	2,171	-30	-1.4%
Frais d'énergie	3,179	5,019	-1,840	-36.7%
Autres revenus	335	258	77	29.8%
Chiffre d'affaires net	**5,655**	**7,448**	**-1,793**	**-24.1%**
Autres produits d'exploitation	0	0	0	
Reprises d'exploitation et transferts de charges	0	0	0	
Total produits d'exploitation	**5,655**	**7,448**	**-1,793**	**-24.1%**
Achats et autres charges externes	3,658	5,499	-1,841	-33.5%
Impôts et taxes	23	24	-1	-3.3%
Charges de personnel	145	141	4	2.9%
Autres charges d'exploitation	5	4	1	100.0%
Dotations aux amortissement et provisions	408	402	6	1.4%
Total charges d'exploitation	**4,238**	**6,070**	**-1,832**	**-30.2%**
Résultat d'exploitation	**1,417**	**1,378**	**39**	**2.8%**
Marge opérationnelle (Rex/CA)	**25.1%**	**18.5%**		**+655 pbs**
Résultat financier	**-225**	**-291**	**65**	**-22.4%**
Résultat courant	**1,191**	**1,088**	**104**	**9.5%**
Résultat non courant	**-122**	**-103**	**-18**	**17.8%**
Résultat avant impôts	**1,070**	**984**	**85**	**8.7%**
Marge avant impôt (RAI/CA)	**18.9%**	**13.2%**		**+570 pbs**
Impôts sur les bénéfices	384	379	5	1.2%
Résultat net consolidé	**686**	**605**	**81**	**13.3%**
Marge nette (RN/CA)	**12.1%**	**8.1%**		**+400 pbs**
dont Résultat net - Part du Groupe	526	458	68	14.8%
dont Intérêts minoritaires	160	147	13	8.6%

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève au 30 Juin 2024 à MMAD 5 655, contre MMAD 7 448 au 30 Juin 2023. Cette variation s'explique principalement par la diminution des frais d'énergie de 36,6% consécutive à l'évolution à la baisse du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 1 417 au 30 Juin 2024 contre MMAD 1 379 au 30 Juin 2023.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à 25,1% au 30 Juin 2024 contre 18,5% au 30 Juin 2023.

Le résultat financier a connu une amélioration de MMAD 65, passant de MMAD (289) au 30 Juin 2023 à MMAD (225) au 30 Juin 2024, expliquée essentiellement par l'optimisation du placement des excédents de trésorerie.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à 12,1% au 30 Juin 2024 contre 8,1% au 30 Juin 2023.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 526 au 30 Juin 2024 contre MMAD 458 au 30 Juin 2023.

Bilan consolidé

En MMAD	juin-24	déc-23	Var. 24/23	Var. 24/23 en %
ACTIF				
Actif immobilisé	**12,312**	**12,728**	**-417**	**-3.3%**
Immobilisations incorporelles	4,370	4,597	-228	-4.9%
Immobilisations corporelles	7,723	7,887	-164	-2.1%
Immobilisations financières	1	1	0	0.0%
Écart de conversion actif	218	243	-25	-10.3%
Actif circulant	**5,645**	**5,284**	**361**	**6.8%**
Stocks et en-cours	2,029	2,106	-77	-3.7%
Créances d'exploitation	2,099	2,109	-10	-0.5%
Créances diverses	1,517	1,069	448	41.9%
Trésorerie - actif	**2,862**	**4,234**	**-1,372**	**-32.4%**
dont titres et valeurs de placement	2,728	3,365	-638	-18.9%
Total ACTIF	**20,818**	**22,247**	**-1,429**	**-6.4%**
PASSIF				
Financement permanent	**17,706**	**18,173**	**-467**	**-2.6%**
Capitaux propres consolidés	**6,990**	**7,130**	**-140**	**-2.0%**
Capital	2,359	2,359	0	0.0%
Réserves consolidées	3,253	3,041	212	7.0%
Résultat net Part du Groupe	526	1,037	-511	-49.3%
Capitaux propres Part du Groupe	**6,138**	**6,438**	**-300**	**-4.7%**
Intérêts minoritaires	**852**	**692**	**160**	**23.1%**
Provisions pour risques et charges	**23**	**23**	**0**	**0.0%**
Dettes de financement	**10,694**	**11,021**	**-327**	**-3.0%**
Écart de conversion passif	**0**	**0**	**0**	
Passif circulant	**3,112**	**4,073**	**-962**	**-23.6%**
Dettes d'exploitation	1,281	2,328	-1,046	-45.0%
Autres dettes	1,830	1,745	85	4.9%
Trésorerie passif	**0**	**0**	**0**	**0.0%**
Total PASSIF	**20,818**	**22,247**	**-1,429**	**-6.4%**

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

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

- Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 417 qui s'explique essentiellement par les investissements de la période ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 30 Juin 2024 ;
- Hausse de l'actif circulant de MMAD 361, principalement due à l'augmentation des créances diverses de MMAD 448 qui provient de l'augmentation des créances au titre de l'IS ainsi que les comptes de TVA compensée par la diminution enregistrée au niveau des stocks pour MMAD 77 et des créances d'exploitation pour MMAD 10 ;
- Baisse de la trésorerie nette de MMAD 1 372 qui s'explique par la hausse du besoin en fonds de roulement consolidé de MMAD 1322 conjuguée à la baisse du fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 50 ;
- Baisse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 300 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net au 30 Juin 2024 pour MMAD 525 ainsi que par les dividendes à distribuer par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826 ;
- Baisse des dettes de financement de MMAD 327 qui s'explique principalement par les remboursements de la période.

02

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

Comptes consolidés

Rapports des Commissaires aux Comptes

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)

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

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)

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

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

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

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'EVALUATION

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

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

Retraitement des impôts

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

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

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

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

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Filiales	JUIN 2024			JUIN 2023		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale
TAQA MOROCCO GREEN ENERGY	100	100	Globale	100	100	Globale

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

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

GROUPE TAQA MOROCCO

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

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

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

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

Casablanca, le 11 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Adnane FAOUZI
Associé

Benjelloun Touimi Consulting

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

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

03

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

Comptes sociaux

Rapports des Commissaires aux Comptes

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 30/06/2024

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

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

BILAN PASSIF

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 30/06/2024

	(Montants en dhs)	Exercice	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**Capitaux propres**	**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
	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
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
	Autres réserves	1 658 126 229,88	138 013 489,09
	Report à nouveau (2)		
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	239 904 213,88	2 345 711 710,79
	Total des capitaux propres (A)	**5 657 574 773,76**	**6 243 269 529,88**
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	**3 175 122 869,74**	**3 301 319 214,02**
	Emprunts obligataires	2 099 999 640,00	2 174 999 640,00
	Autres dettes de financement	1 075 123 229,74	1 126 319 574,02
	Provisions durables pour risques et charges (D)	**22 585 144,00**	**22 585 144,00**
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges	22 585 144,00	22 585 144,00
	Écarts de conversion (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	**8 855 282 787,50**	**9 567 173 887,90**
PASSIF CIRCULANT	**Dettes du passif circulant (F)**	**1 968 098 582,64**	**1 875 204 745,27**
	Fournisseurs et comptes rattachés	748 089 088,14	913 583 182,11
	Clients créditeurs, avances et acomptes	31 432 117,82	
	Personnel	26 333 803,32	45 477 537,65
	Organismes sociaux	7 168 139,68	7 178 801,86
	État	388 538 017,24	145 347 816,12
	Comptes d'associés	3 825 000,29	0,29
	Autres créanciers	743 132 501,45	743 115 361,45
	Comptes de régularisation - passif	19 579 914,70	20 502 045,79
	Autres provisions pour risques et charges (G)	**3 381 206,30**	**2 725 715,34**
	Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	**1 606 197,88**	**15 438 391,31**
	TOTAL II (F + G + H)	**1 973 085 986,82**	**1 893 368 851,92**
TRÉSORERIE	**Trésorerie - Passif**		
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques		
	TOTAL III		
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	**10 828 368 774,32**	**11 460 542 739,82**

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

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

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

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

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)

			(Montants en dhs)	Exercice du 1 janvier 2024 au 30 juin 2024	
				EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT**		
		+	**PRODUCTION DE L' EXERCICE (3 + 4 + 5)**	**3 108 032 948,24**	**4 044 103 383,16**
II	3		Ventes de biens et services produits	3 108 032 948,24	4 044 103 383,16
	4		Variation de stocks de produits		
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
		-	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6 + 7)**	**2 385 476 192,06**	**3 257 810 679,44**
III	6		Achats consommés de matières et fournitures	2 246 763 480,12	3 160 233 584,55
	7		Autres charges externes	138 712 711,94	97 577 094,89
IV		=	**VALEUR AJOUTÉE (I + II + III)**	**722 556 756,18**	**786 292 703,72**
	8	+	Subventions d'exploitation		
V	9	-	Impôts et taxes	22 879 800,30	23 625 170,88
	10	-	Charges de personnel	104 840 220,73	103 359 651,37
		=	**EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)**	**594 836 735,15**	**659 307 881,47**
		=	**OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)**		
	11	+	Autres produits d'exploitation	3 919 739,00	132 413,94
	12	-	Autres charges d'exploitation	4 500 000,00	4 000 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation : transfert de charges	16 994 796,34	
	14	-	Dotations d'exploitation	167 436 283,47	168 405 063,64
VI		=	**RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**443 814 987,02**	**487 035 231,77**
VII		+ ou -	**RÉSULTAT FINANCIER**	**-33 844 121,18**	**-131 800 482,55**
VIII		=	**RÉSULTAT COURANT (+ ou -)**	**409 970 865,84**	**355 234 749,22**
IX		+ ou -	**RÉSULTAT NON COURANT**	**-38 085 942,96**	**-45 604 018,09**
	15	-	**IMPÔT SUR LES RÉSULTATS**	**131 980 709,00**	**111 520 199,00**
X		=	**RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	**239 904 213,88**	**198 110 532,13**

II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice * Bénéfice + * Perte -	239 904 213,88	198 110 532,13
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	167 436 283,47	168 405 063,64
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	10 000 000,00	0,00
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
	8	-	Produits de cession d'immobilisations		
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		
I			**CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	**397 340 497,35**	**366 515 595,77**
	10	-	Distribution de bénéfices	825 598 970,00	825 598 970,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	**-428 258 472,65**	**-459 083 374,23**

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan

	(Montants en dhs)			Exercice du 1 janvier 2024 au 30 juin 2024	
	MASSES	Exercice N (A)	Exercice N-1 (B)	Variation (A-B)	
				Emplois (C)	Ressources (D)
1	Financement permanent	8 855 282 787,50	9 567 173 887,90	711 891 100,40	-
2	Moins Actif immobilisé	5 527 568 029,94	5 687 155 836,27	-	159 587 806,33
3	**= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)**	**3 327 714 757,56**	**3 880 018 051,63**	**552 303 294,07**	-
4	Actif circulant	5 201 840 361,11	5 745 987 962,93	-	544 147 601,82
5	Moins Passif circulant	1 973 085 986,82	1 893 368 851,92	-	79 717 134,90
6	**= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)**	**3 228 754 374,29**	**3 852 619 111,01**	-	**623 864 736,72**
7	**= TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) (A-B)**	**98 960 383,27**	**27 398 940,62**	**71 561 442,65**	-

II Emplois et Ressources

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		**(428 258 472,65)**		**1 872 972 238,97**
Capacité d'autofinancement		397 340 497,35		2 698 571 208,97
- Distribution de bénéfices		(825 598 970,00)		(825 598 970,00)
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**50 000 000,00**		**17 394,32**
Cessions d'immobilisations incorporelles / Réduction des immobilisations en non valeur		50 000 000,00		
Cessions d'immobilisations corporelles				
Cessions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances Immobilisées				17 394,32
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
Augmentations de capital, apports				
Subventions d'investissement				
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement) (D)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**(378 258 472,65)**		**1 872 989 633,29**
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**44 668 477,13**		**128 455 366,48**	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles			94 491 894,62	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	44 668 477,13		32 963 471,86	
Acquisitions d'immobilisations financières			1 000 000,00	
Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	**126 196 344,28**		**252 392 748,56**	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	**3 180 000,00**	**-**	**56 000 000,00**	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**174 044 821,41**		**436 848 115,04**	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	-	**623 864 736,72**	**1 546 635 335,17**	-
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	**71 561 442,65**	-	-	**110 493 816,93**
TOTAL GÉNÉRAL	**245 606 264,06**	**245 606 264,06**	**1 983 483 450,21**	**1 983 483 450,21**

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

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 Alsthom 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'Energie Electrique (PPA). Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

Période de construction des Unités 3 et 4

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

Acquisition de JLEC par TAQA

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

Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

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

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

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

Placement Privé et Introduction en Bourse

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

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

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

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

Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

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

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale « TAQA Morocco » ;

- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco ;

- La modification corrélative des Statuts de la société TAQA Morocco.

Extension du PPA des Unités 1 à 4

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

Emission d'un emprunt obligataire par placement privé

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

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

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

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

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE

Généralités

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

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

Immobilisations en non valeur

- Frais préliminaires

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

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

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

Immobilisations incorporelles

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

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

- Droit de jouissance initial

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

- Droit de jouissance complémentaire relatif aux Unités 3 et 4

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

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

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. Dans ce cadre, TAQA Morocco a procédé au paiement du droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard qui a été immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Autres immobilisations incorporelles

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

Immobilisations corporelles

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

Stocks

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

Créances et dettes libellées en devises

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

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

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

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

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

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

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

Changements affectant les règles de présentation

Néant.

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

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

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

TAQA MOROCCO SA

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

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

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

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

Casablanca, le 11 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Adnane FAOUZI
Associé

Benjelloun Touimi Consulting

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

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

04

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE AU 30 JUIN 2024

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE AU 30 JUIN 2024

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE

29/08/2024

- Communiqué des indicateurs à fin juin 2024

24/05/2024

- Communiqué post AGO du 23 mai 2024

14/05/2024

- Communiqué des indicateurs à fin mars 2024

03/05/2024

- Communiqué relatif aux nominations au conseil de surveillance

29/04/2024

- Communiqué mise à disposition du RFA 2023

24/04/2024

- Avis rectificatif de convocation à l'AGO du 23 mai 2024

22/04/2024

- Avis de convocation à l'AGO du 23 mai 2024

28/02/2024

- Communiqué des résultats financiers annuels 2023 et 4ème trimestre 2023

ORPHEON

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 : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375 Contact : **finance@taqamorocco.ma**
Retrouvez les comptes consolidés et sociaux de TAQA Morocco sur
https://www.taqamorocco.ma/fr/investisseurs/communiques-et-comptes