

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital social de 2.358.854.200 Dirhams
Siège social : Commune Moulay Abdellah, Route régionale 301, PK 23, Centrale Thermique de Jorf
Lasfar, El Jadida
Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 23 MAI 2024

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts en vue de (i) vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, les résultats de cette activité ainsi que nos perspectives d'avenir et (ii) soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

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

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

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

1.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une baisse de 1%, passant de 10,20 en 2022 à 10,13 en 2023.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une baisse, passant d'un cours moyen de \$ 170/tonne métrique en 2022 à un cours moyen de \$ 136/tonne métrique en 2023, suite à l'évolution à la baisse des prix sur le marché international.

1.2 Activité de la Société

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

- Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint en 2023 un pourcentage de 93,7% contre 93,9% en 2022 ;
- La réalisation des révisions mineures planifiées de l'Unité 1 et de l'Unité 5, conformément au plan de maintenance.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE

Rien à signaler.

3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

3.1 Comptes sociaux

3.1.1 *Compte de produits et charges*

En Mdh	déc-23	déc-22	Var. 23/22	Var. 23/22 en %
Frais de puissance	1 817	1 829	-12	-0,7%
Frais d'énergie	5 171	5 936	-766	-12,9%
Autres revenus	258	233	25	10,7%
Chiffre d'Affaires	7 246	7 999	-753	-9,4%
Production	7 246	7 999	-753	-9,4%
Achats consommés de matières et fournitures	5 446	6 264	-818	-13,1%
Autres charges externes	213	183	29	16,1%
Consommation de l'exercice	5 659	6 447	-788	-12,2%
Valeur Ajoutée	1 587	1 552	35	2,3%
Taux de valeur ajoutée (VA/CA)	21,9%	19,4%	2,5%	25 pbs
Impôts et taxes	24	23	0	2,1%
Charges de personnel	217	225	-8	-3,5%
Excédent Brut d'Exploitation	1 346	1 304	43	3,3%
Marge brute d'exploitation (EBE/CA)	18,6%	16,3%	2,3%	23 pbs
Autres produits d'exploitation	0	3	-3	-95,6%
Reprise d'exploitation, transfert de charges	38	99	-60	-61,2%
Autres charges d'exploitation	4	4	0	0,0%
Dotations d'exploitation	366	385	-19	-4,9%
Résultat d'exploitation	1 015	1 017	-2	-0,2%
Marge opérationnelle (REX/CA)	14,0%	12,7%	1,3%	13 pbs
Produits financiers	1 885	422	1 463	347,2%
Produits des titres de participation	1 838	396	1 442	364,2%
Gains de change	1	11	-10	-90,0%
Intérêts et autres produits financiers	45	10	34	335,0%
Reprises financières, transfert de charges	1	4	-3	-76,7%
Charges financières	269	178	91	51,2%
Charges d'intérêts	159	172	-13	-7,3%
Pertes de change	109	5	104	2123,2%
Dotations financières	0	1	-1	-91,6%
Résultat financier	1 616	244	1 372	562,7%
Résultat courant	2 631	1 260	1 371	108,7%
Produits non courants	28	54	-27	-49,0%
Autres produits non courants	0	25	-25	-99,7%
Reprises non courantes, transfert de charges	28	29	-2	-5,9%
Charges non courantes	71	93	-23	-24,3%
Autres charges non courantes	48	66	-18	-27,0%
Dotations non courantes	23	28	-5	-18,0%
Résultat non courant	-43	-39	-4	9,9%
Résultat avant impôt	2 588	1 221	1 367	111,9%
Impôt sur les sociétés	243	282	-39	-13,8%
Résultat net	2 346	940	1 406	149,6%
Marge Nette (RN/CA)	32,4%	11,7%		206 pbs

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 31 décembre 2023, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 7 246 contre MMAD 7 999 en 2022. Cette évolution s'explique principalement par la diminution des frais d'énergie de 12,9%, essentiellement due à l'évolution à la baisse du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une légère baisse par rapport au 31 décembre 2022 qui est principalement due à l'évolution du prix d'achat du charbon sur l'exercice par rapport à l'indice de référence API II.

b) Analyse du résultat financier

Le tableau suivant détaille la structure ainsi que l'évolution du résultat financier sur la période 2022 - 2023 :

En Mdh	2023	2022	Var. 23/22
Produits financiers	1 885	422	347%
Produits des titres de participation	1 838	396	364%
Gains de change	1	11	-90%
Intérêts et autres produits financiers	45	10	335%
Reprises financières, transfert de charges	1	4	-77%
Charges financières	269	178	51%
Charges d'intérêts	159	172	-7%
Pertes de change	109	5	2123%
Dotations financières	0	1	-92%
Résultat financier	1 616	244	563%

A fin 2023, le résultat financier s'élève à MMAD 1 616 contre MMAD 244 à fin 2022. Cette hausse de MMAD 1 372 s'explique principalement par :

- La hausse des dividendes à distribuer par la filiale JLEC 5&6 pour un montant de MMAD 1 442,
- La hausse des intérêts sur placements pour MMAD 34,
- La baisse du résultat de change de MMAD 117, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD par rapport à l'exercice 2022,
- La baisse des charges d'intérêt de MMAD 13 principalement expliquée par la diminution de l'encours des dettes.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courant s'élève à MMAD (43) au 31 décembre 2023 et comprend principalement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

3.1.2 Bilan :

En Mdh	2023	2022
ACTIF		
Actif immobilisé	5 687	5 861
Immobilisations en non valeurs	49	7
Immobilisations incorporelles	4 219	4 398
Immobilisations corporelles	217	255
Immobilisations financières	1 202	1 201
Actif circulant	3 947	4 920
Stocks	1 266	1 546
Créances de l'actif circulant	2 672	3 361
Ecarts de conversion - Actif	9	14
Trésorerie - Actif	1 827	1 175
<i>Banques, TG et CP</i>	27	768
<i>Titres et valeurs de placement</i>	1 799	407
Total ACTIF	11 461	11 956
PASSIF		
Financement permanent	9 567	8 304
Capitaux propres	6 243	4 723
Dettes de financement	3 301	3 554
Provisions durables pour risques et charges	23	28
Dettes du passif circulant	1 875	2 960
Autres provisions pour risques et charges	3	4
Ecarts de conversion - Passif (éléments circulants)	15	58
Trésorerie - Passif	0	630
Total PASSIF	11 461	11 956

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

- Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 173 qui s'explique principalement par les investissements de l'année 2023 pour MMAD 183 ainsi que par les dotations aux amortissements de l'exercice pour MMAD 357 ;
- Baisse de l'actif circulant de de MMAD 974 qui s'explique principalement par :
 - o La baisse des créances clients pour un montant de MMAD 436 liée à la diminution des frais d'énergie suite à la baisse des prix du charbon sur le marché international ;
 - o La baisse des comptes de stock pour MMAD 280 (essentiellement le stock de charbon pour MMAD 291 suite à un effet quantité et un effet prix) ;
 - o La hausse des créances vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 149 (principalement les comptes de crédit de TVA) ;
 - o La baisse des dividendes à recevoir de la part de la filiale JLEC 5&6 pour MMAD 426.
- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 1 282 du fait de la hausse du fonds de roulement de MMAD 1 436 et la hausse du besoin en fonds de roulement de MMAD 154.

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

- Hausse des capitaux propres de MMAD 1 520 qui résulte de la constatation du résultat net réalisé en 2023 pour MMAD 2 346 et des dividendes distribués en 2023 pour MMAD 826,
- Baisse des dettes de financement de MMAD 252 qui s'explique par les remboursements de l'exercice,
- Baisse des dettes du passif circulant de MMAD 1 085 principalement analysée comme suit :
 - o La baisse des dettes fournisseurs de MMAD 925 (essentiellement les comptes de fournisseurs de charbon),
 - o La baisse des dettes vis-à-vis de l'Etat pour MMAD 113 (essentiellement les comptes de TVA facturée),
 - o La baisse des écarts de conversion passif pour MMAD 42.

3.2 Comptes consolidés

3.2.1 Compte de produits et charges consolidé

En Mdh	2023	2022	Var. 23/22	Var. 23/22 en %
Frais de puissance	4 252	4 305	-54	-1,2%
Frais d'énergie	8 579	8 989	-410	-4,6%
Autres revenus	360	309	50	16,3%
Chiffre d'affaires net	13 191	13 604	-413	-3,0%
Autres produits d'exploitation	0	3	-3	-95,6%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	7	24	-17	-71,9%
Total produits d'exploitation	13 198	13 631	-433	-3,2%
Achats et autres charges externes	9 312	9 549	-237	-2,5%
Impôts et taxes	25	24	0	2,0%
Charges de personnel	295	301	-5	-1,7%
Autres charges d'exploitation	4	4	0	0,0%
Dotations aux amortissement et provisions	854	840	14	1,7%
Total charges d'exploitation	10 490	10 718	-228	-2,1%
Résultat d'exploitation	2 708	2 913	-205	-7,0%
Marge opérationnelle (Rex/CA)	20,5%	21,4%	-9 pbs	
Résultat financier	-584	-381	-203	53,2%
Résultat courant	2 124	2 532	-408	-16,1%
Résultat non courant	-98	-85	-13	15,3%
Résultat avant impôts	2 026	2 447	-421	-17,2%
Marge avant impôt (RAI/CA)	15,4%	18,0%	-26 pbs	
Impôts sur les bénéfices	677	770	-93	-12,1%
Résultat net consolidé	1 349	1 677	-328	-19,5%
Marge nette (RN/CA)	10,2%	12,3%	-21 pbs	
dont Résultat net - Part du Groupe	1 037	1 303	-265	-20,4%
dont Intérêts minoritaires	312	374	-62	-16,7%

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève en 2023 à MMAD 13 191, contre MMAD 13 604 en 2022, cette évolution s'explique principalement par la baisse des frais d'énergie consécutive à la diminution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 2 708 contre MMAD 2 913 en 2022. Cette baisse est principalement due à la baisse du prix d'achat moyen du charbon par rapport à l'indice de référence du marché international API 2.

Le résultat financier a connu une baisse de MMAD 203, passant de MMAD (381) en 2022 à MMAD (584) en 2023, expliquée essentiellement par une perte de change exceptionnelle suite à l'évolution du cours de change USD/MAD.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 1 037 en 2023 contre MMAD 1 303 en 2022.

3.2.2 Bilan consolidé

En MMAD	2023	2022	Var. 23/22
ACTIF			
Actif immobilisé	12 728	13 577	-6,3%
Immobilisations incorporelles	4 597	4 712	-2,4%
Immobilisations corporelles	7 887	8 286	-4,8%
Immobilisations financières	1	1	-2,5%
Ecart de conversion actif	243	578	-57,9%
Actif circulant	5 284	6 558	-19,4%
Stocks et en-cours	2 106	2 606	-19,2%
Créances d'exploitation	2 109	2 884	-26,9%
Créances diverses	1 069	1 068	0,1%
Trésorerie - actif	4 234	2 399	76,5%
dont titres et valeurs de placement	3 365	1 124	199,5%
Total ACTIF	22 247	22 534	-1,3%
PASSIF			
Financement permanent	18 173	16 752	8,5%
Capitaux propres consolidés	7 130	7 553	-5,6%
Capital	2 359	2 359	0,0%
Réserves consolidées	3 041	2 564	18,6%
Résultat net Part du Groupe	1 037	1 303	-20,4%
Capitaux propres Part du Groupe	6 438	6 226	3,4%
Intérêts minoritaires	692	1 327	-47,8%
Provisions pour risques et charges	23	28	-18,0%
Dettes de financement	11 021	9 090	21,2%
Ecart de conversion passif	0	81	-100,0%
Passif circulant	4 073	4 907	-17,0%
Dettes d'exploitation	2 328	2 964	-21,5%
Autres dettes	1 745	1 943	-10,2%
Trésorerie passif	0	875	-100,0%
Total PASSIF	22 247	22 534	-1,3%

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

- Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 849 qui s'explique essentiellement par les investissements de l'exercice pour MMAD 328, les dotations aux amortissements constatées au 31 décembre 2023 pour MMAD 842 et par la baisse de l'écart de conversion actif sur les dettes libellées en devises pour MMAD 335,
- Baisse des créances de l'actif circulant de MMAD 1 274, principalement due à la baisse enregistrée au niveau des créances d'exploitation pour MMAD 775 et des stocks pour MMAD 500,
- Hausse de la trésorerie nette de MMAD 2 710 qui s'explique par la hausse du fonds de roulement consolidé de MMAD 2 270 combinée à la baisse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 440,
- Hausse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 212 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 31 décembre 2023 pour MMAD 1 037 ainsi que par la distribution des dividendes par le Groupe TAQA Morocco pour MMAD 826,

- Hausse des dettes de financement de MMAD 1 931 qui est principalement due au refinancement de JLEC 5&6 ainsi qu'aux remboursements de l'exercice.

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE

Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2023, qui s'élèvent à MMAD 328, correspondent principalement au coût des révisions mineures des unités 1 et 5 ainsi qu'à des investissements relatifs à l'exploitation et la maintenance de la centrale.

5. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- Maintenir les performances opérationnelles de la centrale thermique de Jorf Lasfar à un niveau top decile en renforçant le programme de maintenance préventive et les efforts d'optimisation des coûts,
- Consolider l'expertise technique du métier de thermicien et développer les compétences des métiers liés aux activités de dessalement, d'énergies renouvelables et énergies bas carbone,
- Poursuivre la mise en œuvre des initiatives stratégiques relatives à la diversification et la décarbonation du portefeuille d'actifs,
- Renforcer les engagements ESG et de création de valeur durable.

6. FILIALES

La Société détient 66 % du capital social de JLEC 5&6, société à Directoire et à Conseil de Surveillance dont l'activité porte sur l'exploitation des unités 5&6 et 100% du capital social de TAQA Morocco Green Energy dont l'activité porte sur la production et commercialisation d'énergie électrique de sources renouvelables. Les informations relatives à JLEC 5&6 et à TMGE figurent en Annexe 2 au présent rapport.

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

Membres du Conseil de Surveillance de	AUTRES MANDATS	
TAQA MOROCCO	<p align="center">Jorf Lasfar Energy Company 5&6</p> <p align="center">SA à Directoire et CS RC Casablanca 267.069</p>	<p align="center">Taqa North Africa</p> <p align="center">SCA RC El Jadida 2.147</p>
<p>Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi</p> <p>(Président du Conseil de Surveillance)</p>	Président du Conseil de Surveillance	Représentant Permanent de Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA), personne morale membre du Conseil de Surveillance
<p>Alastair James Mulligan</p> <p>(Vice-Président du Conseil de Surveillance)</p>	_____	_____
<p>M. Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri</p> <p>(Membre du Conseil de Surveillance)</p>	_____	_____
<p>S.E. Saqer Salem Mohamed Binham Alameri</p> <p>(Membre du Conseil de Surveillance)</p>	_____	_____
<p>Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) représentée par M. Andres Calderon Acuna</p>	Andres Calderon Acuna Membre du Conseil de Surveillance	<p>Personne morale membre du Conseil de Surveillance</p> <p>Andres Calderon Acuna Représentant Permanent de « TAQA Generation LLC » personne morale membre du Conseil de Surveillance</p>
Shahab Issa Hamad Abushahab Alsuwaidi	_____	_____
Ahmed Ali Mohamed Ali Alshamsi	_____	_____
Nabil Abdulqader Hadi Alqubali Almessabi	_____	_____

8. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) **Présentation des comptes annuels**

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à 2.345.711.710,79 Dirhams.

(B) **Affectation du résultat annuel**

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 31 décembre 2023 de la manière suivante:

1. Bénéfice net au 31 décembre 2023 (a) = 2.345.711.710,79 Dirhams.
2. Réserve légale (b) = 0 Dirhams.
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = 2.345.711.710,79 Dirhams.

Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur = 0,00 Dirhams
5. Autres réserves (Réserve facultatives) (d) = 138.013.489,09 Dirhams
6. Bénéfice disponible pour distribution (e) = (c)+(d) = 2.483.725.199,88 Dirhams
7. Dividendes (f) = 35 Dirhams X 23.588.542 actions = 825.598.970,00 Dirhams*
8. Reliquat à affecter en réserve facultative (g) = (e) – (f) = 1.658.126.229,88 Dirhams

* Les dividendes seront mis en paiement au plus tard le **27 septembre 2024**.

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

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

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

En 2023, et dans le cadre de l'opération de refinancement de JLEC 5&6, un avenant au Protocole intitulé Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol (« SFIPAP ») a été signé.

Nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2023 ont été portées à la connaissance des Commissaires aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance conclu avec JLEC 5&6 et TNA ;

- Protocole de l'IPFPA intitulé *Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol*, contrat de traitement des produits des assurances pour parties communes, entre JLEC et JLEC 5&6 en présence de TNA ;
- Convention intitulée *Equity Parties Agreement* entre TAQA, JLEC, JLEC 5&6, TAQA Power Ventures BV, TAQA International BV et l'agent de crédit des bailleurs de fonds de JLEC 5&6 signée le 20 juin 2012 ;
- Convention intitulée *Operation and Maintenance Agreement*, contrat d'exploitation et de maintenance signé entre JLEC et CMS MOPCO (devenue TNA).
- Convention intitulée *Inter-Project Funding Providers Agreement* (« IPFPA ») signée le 10 janvier 2013 entre JLEC, JLEC 5&6 et les agents de crédit de JLEC et JLEC 5&6 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et JLEC 5&6 signée le 28 janvier 2013 ;
- Convention intitulée *Support Services Agreement* entre la Société et TAQA North Africa S.C.A. (« TNA ») signée le 22 février 2013.
- Convention intitulée *Reimbursement Agreement* entre la Société et Abu Dhabi National Energy Company PJSC (« TAQA ») signée en Juin 2022.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du Conseil de Surveillance que la société TAQA Morocco a conclu au cours de l'exercice 2023 des opérations courantes avec les entités du Groupe comme suit :

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

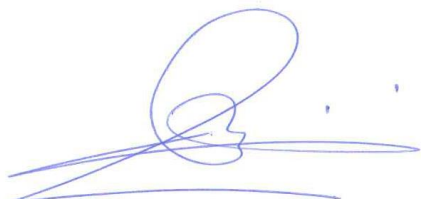
9. RESOLUTIONS PROPOSEES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

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

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

Fait à Casablanca, le 23 février 2024
En deux (2) exemplaires originaux



Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini
Président du Directoire

ANNEXE 1

Filiales <i>(Détenion de plus de la moitié du capital)</i>	Pourcentage de détenion en fin d'exercice (%)
Jorf Lasfar Energy Company 5&6 S.A	66
TAQA Morocco Green Energy	100

ANNEXE 2

INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITE ET AUX RESULTATS DE JLEC 5&6 AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2023

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 29 DECEMBRE 2023

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (« JLEC 5&6 » ou la « Société ») pour, d'une part, vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023, les résultats de cette activité et nos perspectives d'avenir et, d'autre part, soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

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

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

1 ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

1.1 Conjoncture économique :

a) Evolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a enregistré une hausse de 5,3% passant de 9,76 en 2022 à 10,28 en 2023.

La parité moyenne EUR/MAD a enregistré une hausse de 4,1% passant de 10,56 en 2022 à 10,99 en 2023.

b) Evolution des prix du charbon

Le cours moyen d'achat a connu une hausse en 2023 atteignant un cours moyen de 160 USD/TM contre un cours moyen de 152 USD/TM en 2022.

c) Achats de charbon

La société JLEC 5&6 a procédé en 2023 à l'achat d'une quantité totale de charbon de 1 838 815 Tonnes, destinée à l'exploitation des unités 5 et 6 contre 2 098 988 Tonnes en 2022, tenant compte de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 5 sur une durée de 24 jours durant l'exercice.

1.2 Activité de la Centrale

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

- Sécurité : Une bonne performance en matière de sécurité au travail avec l'absence d'accident du travail reporté (Lost Time Accident) ;
- Un niveau de disponibilité des Unités 5 et 6 entre le 1er Octobre 2022 et le 30 Septembre 2023 de 92.94 %;
- La réalisation d'une révision mineure de l'unité 5 à partir du 29 Avril 2023 pour une durée de 24 jours.

1.3 Autre fait marquant

JLEC 5&6 a réalisé une levée de fonds de 6,6 milliards de dirhams auprès de banques marocaines, avec une maturité de 19 ans à échéance de 2042.

L'opération a conduit au remboursement anticipé du montant restant dû au titre du financement de projet initial contracté auprès d'un consortium de banques internationales et marocaines, pour un montant de 3,3 milliards de dirhams.

Cette transaction permet d'institutionnaliser davantage les partenaires financiers et d'accompagner la stratégie bas carbone de TAQA Morocco.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice 2023.

3. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

La société JLEC 5&6 a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023 un bénéfice net de **847 587 088,22** Dirhams, ce résultat se présente comme suit :

- Résultat d'exploitation	:	1 718 620 544,78 Dirhams	[a]
- Résultat financier	:	(300 296 797,25)	Dirhams [b]
- Résultat Non courant	:	(57 727 290,31)	Dirhams [c]
- Impôt sur les sociétés	:	(513 009 369,00)	Dirhams
- Résultat Net	:	847 587 088,22	Dirhams

[a] : Le résultat d'exploitation provient de la marge d'exploitation générée par la facturation d'énergie électrique pour un montant total de MAD 2 143 099 351,57, diminuée des dotations aux amortissements, provisions de l'exercice et transferts de charges d'un montant total de MAD 424 478 806,79;

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

▪ Charges d'intérêt	:	MAD (193 549 627,81)
▪ Pertes de change nets	:	MAD (149 737 709,98)
▪ Revenus liés aux placements des excédents de trésorerie	:	MAD 42 990 540,54

[c] : Le résultat non courant est principalement composé de la contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2022 pour un montant de MAD 57 418 656,00.

4. INVESTISSEMENTS ENTREPRIS DURANT L'EXERCICE ECOULE

Au cours de l'exercice 2023, la société JLEC 5&6 a engagé un investissement global de 101,5 millions de dirhams incluant principalement le coût de la révision mineure de l'Unité 5 ainsi que des installations et aménagements entrant dans le cadre des opérations d'exploitation et de maintenance des équipements des unités 5 et 6.

5. SITUATION FINANCIERE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- La Société enregistre des performances opérationnelles et financières solides portées par l'expertise du capital humain ainsi que la politique de maintenance préventive mise en œuvre.
- La Société prévoit de :
 - o Maintenir les performances opérationnelles des unités 5 et 6 à travers la réalisation de niveaux de disponibilité conformes aux prévisions ;
 - o Poursuivre le processus d'amélioration continue à travers :
 - La politique Hygiène, Santé, Sécurité & Environnement ;
 - la politique Ressources Humaines ;
 - l'exécution de la feuille de route digitale ;
 - l'optimisation de l'efficacité des consommations de charbon ;
 - l'optimisation des coûts d'exploitation de maintenance et l'élargissement de l'approvisionnement à l'Asie ;
 - l'optimisation de l'utilisation du système d'information ;
 - la réalisation des projets de maintenance préventive.

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

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

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

7. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

(C) Présentation des comptes annuels

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que le bénéfice de la Société au titre de l'exercice s'élève à **847 587 088,22 Dirhams**.

(D) Affectation du résultat annuel

Nous vous proposons d'affecter et de répartir le résultat net au 30 septembre 2023 de la manière suivante:

9. Bénéfice net au 30 septembre 2023	(a) =	847 587 088,22 Dirhams.
10. Réserve légale	(b) =	00,00 Dirhams.
11. Nouveau solde :	(c) = (a)-(b) =	847 587 088,22 Dirhams.

Auquel s'ajoute :

12. Le report à nouveau antérieur	=	0,00 Dirhams
13. Les réserves facultatives antérieures	(d) =	0,00 Dirhams
14. Bénéfice disponible pour distribution	(e) = (c)+(d) =	847 587 088,22 Dirhams
15. Dividendes	(f) =	800 000 000,00 Dirhams
16. Reliquat à affecter en réserves facultatives (g) = (e) – (f) =		47 587 088,22 Dirhams

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

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

En 2023, et dans le cadre de l'opération de refinancement de JLEC 5&6, un avenant au Protocole intitulé *Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol* (« SFIPAP ») a été signé.

Par ailleurs, nous vous informons que les conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice social clos le 30 septembre 2023, ont été portées à la connaissance du Commissaire aux Comptes conformément aux dispositions légales en vigueur :

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

- Contrat de sous-location conclu le 1er août 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur avec la société TAQA North Africa, sous-locataire ;
- Contrat de bail conclu le 1er août 2019 entre la Société en qualité de crédit preneur et la société TAQA Morocco Wind Corporation, sous-locataire.

Conformément à la loi n° 78-12 modifiant et complétant la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, il est porté à la connaissance du conseil de surveillance que la société JLEC 5&6 a conclu au cours de l'exercice 2023 des opérations courantes avec entités du Groupe comme suit :

- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, des frais d'eau et d'électricité consommées par les unités 5 et 6 et supportées par TAQA Morocco;
- Refacturation, par TAQA Morocco à JLEC 5&6, du Charbon consommé par les unités 5 et 6 et supporté par TAQA Morocco;
- Refacturation des frais engagés pour le renouvellement de licence supportés par TAQA Morocco pour le compte de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 SA « JLEC 5&6 »
- Refacturation, par TAQA North Africa à JLEC 5&6, des charges des installations communes supportées par TAQA North Africa;
- Refacturation, par Abu Dhabi National Energy Company PJSC («TAQA») à JLEC 5&6 des charges liées aux frais de déplacements professionnels à l'étranger et des autres charges supportés pour le compte de la société JLEC 5&6.

8. **RESOLUTIONS PROPOSEES**



Monsieur Abdelmajid Iraqui Houssaini
Président du Directoire

ANNEXE 2

INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIVITE ET AUX RESULTATS DE TMGE AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT DE GESTION RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts en vue de vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2023, les résultats de cette activité ainsi que nos perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

Monsieur Adnane Faouzi, Associé du Cabinet Deloitte, Commissaire aux Comptes, vous donnera par ailleurs lecture de ses rapports général et spécial.

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

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE

En date du 13 mars 2023, TAQA Morocco Green Energy, immatriculée au Registre de Commerce sous le Numéro 578295, ayant pour Identification Fiscale le Numéro 53714716 et enregistrée à la Taxe Professionnelle sous le Numéro 36006467 a été créée. La Société a pour objet, directement ou indirectement, au Maroc et à l'étranger la production et la commercialisation d'énergie électrique de sources renouvelables, d'hydrogène vert et ses dérivés, d'eau dessalée etc. et le développement et l'exploitation des centrales thermiques à gaz.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ECOULE

Rien à signaler.

3. DECISIONS SOUMISES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

(A) Présentation des comptes

Il résulte des comptes que nous vous avons présentés que la perte nette de l'exercice s'élève à **182.529,60** Dirhams.

(B) Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat annuel de la manière suivante:

1. Perte Net au 31 décembre 2023 (a) = **-182.529,60** Dirhams.
2. Réserve légale (b) = 0,00 (Zero) Dirhams.
3. Nouveau solde : (c) = (a)-(b) = **-182.529,60** Dirhams.

Auquel s'ajoute :

4. Le report à nouveau antérieur (d) = 0,00 Dirhams.
5. Perte Net au 31 décembre 2023 (e) = (c)+(d) = **-182.529,60** Dirhams est à affecter en totalité au compte report à nouveau.

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation.

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

(C) Conventions réglementées

Néant.

4. RESOLUTIONS PROPOSEES

Les résolutions que nous vous soumettons correspondent à nos propositions.

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

Votre commissaire aux comptes relate dans son rapport général l'accomplissement de sa mission au cours dudit exercice social.

Fait à Casablanca, le