

TAQA MOROCCO S.A.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
DE SYNTHESE CONSOLIDES**

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

Deloitte Audit

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

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

Aux Actionnaires de la société**TAQA Morocco S.A.**

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

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE
CONSOLDES****EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024*****Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société TAQA Morocco S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 7 368 567 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 1 377 076 milliers de MAD.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre

son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

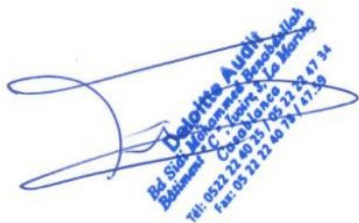
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

Casablanca, le 7 mars 2025

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benachaliah
Boulevard C. Toine, 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 0522 22 47 34
Fax: 0522 22 40 74 / 27 39

Adnane FAOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI Consulting



BENJELLOUN TOUIMI BT
—CONSULTING—
Espace Bureaux Clarence, 13, Rue Al Kassar
Casablanca - Maroc
Tel : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Patente : 35770203 - IF : 1006199 - CNSS : 6643961

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

GROUPE TAQA MOROCCO

BILANS CONSOLIDES

(en milliers de dirhams)

	2024	2023
ACTIF		
. Immobilisations incorporelles	4 336 799	4 597 299
. Immobilisations corporelles	7 614 811	7 887 088
. Immobilisations financières	679	679
. Ecart de conversion actif	169 589	243 400
ACTIF IMMOBILISE	12 121 880	12 728 465
. Stocks et en-cours	1 812 072	2 105 797
. Créances d'exploitation	2 254 705	2 109 065
. Créances diverses	1 146 577	1 045 422
. Titres et valeurs de placement	3 517 860	3 365 092
. Ecart de conversion actif	14 761	23 671
. Trésorerie actif	52 224	869 066
ACTIF CIRCULANT	8 798 200	9 518 112
Total Actif	20 920 079	22 246 578
PASSIF		
. Capital	2 358 854	2 358 854
. Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
. Réserves consolidées	2 088 333	1 876 612
. Résultat net Part du Groupe	1 052 824	1 037 327
. Capitaux propres Part du Groupe	6 664 816	6 437 597
. Intérêts minoritaires	703 751	692 299
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7 368 567	7 129 896
Provisions pour risques et charges	29 148	22 585
Dettes de financement	10 342 642	11 020 843
	10 371 789	11 043 429
. Dettes d'exploitation	2 380 718	2 327 766
. Autres dettes	799 005	1 745 487
PASSIF CIRCULANT	3 179 723	4 073 253
Trésorerie passif	0	0
DETTES	13 551 512	15 116 681
Total Passif	20 920 079	22 246 578

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

GROUPE TAQA MOROCCO

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	10 878 079	13 190 671
Autres produits d'exploitation	7 709	132
Reprises d'exploitation et transferts de charges	9 144	6 711
	10 894 931	13 197 514
CHARGES		
Achats et autres charges externes	7 118 616	9 315 550
Impôts et taxes	23 828	24 548
Charges de personnel	285 956	295 334
Dotations aux amortissements et provisions	833 918	854 496
	8 262 318	10 489 927
Résultat d'exploitation	2 632 614	2 707 587
Résultat financier	(404 313)	(583 606)
Résultat courant	2 228 301	2 123 981
Résultat non courant	(131 140)	(98 029)
Résultat avant impôts	2 097 161	2 025 953
Impôts sur les bénéfices	720 085	676 729
Résultat net consolidé	1 377 076	1 349 223
Résultat net Part du Groupe	1 052 824	1 037 327
Intérêts minoritaires	324 252	311 896
Résultat net consolidé	1 377 076	1 349 223
Résultat net par action (en dirhams)	44,63	43,98

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

GROUPE TAQA MOROCCO

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	31/12/2024	31/12/2023
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 377 076	1 349 223
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	864,315	837 498
- Variation des Impôts différés	(27 481)	(78 860)
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	(809 808)	518 545
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	1 404 101	2 626 406
Acquisition des immobilisations	(292 374)	(328 385)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	0	17
Incidence de variation de périmètre	0	0
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	(292 374)	(328 367)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Dividendes versés	(1 097 599)	(1 772 520)
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	0	6 600 000
Remboursement d'emprunts	(678 202)	(4 415 605)
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	(1 775 801)	411 875
Variation de trésorerie	(664 074)	2 709 914
Trésorerie d'ouverture	4 234 158	1 524 244
Trésorerie de clôture	3 570 085	4 234 158
	(664 074)	2 709 914

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

GROUPE TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2024 ET 2023

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1. 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.

1.1.2. Dates de clôture

Les Sociétés TAQA Morocco et TAQA Morocco Green Energy clôturent leurs comptes au 31 décembre.

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1. 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

A 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.

1.2.2 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.

1.2.3 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).

1.2.4 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.

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 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.

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2. Immobilisations

2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

En milliers de dirhams	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	14 641 485	10 304 686	4 336 799	14 508 153	9 910 855	4 597 299
Immobilisations corporelles (**)	12 380 959	4 766 148	7 614 811	12 270 504	4 383 416	7 887 088
Total	27 022 444	15 070 834	11 951 611	26 778 657	14 294 271	12 484 386

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 3 655 243 milliers.
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.

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

2.2. Immobilisations financières

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Prêts immobilisés	230	230
Autres immobilisations financières	449	449
Total	679	679

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Pièces de rechange	1 104 809	38 525	1 066 284	1 117 363	38 900	1 078 463
Charbon	677 773	0	677 773	907 673	0	907 673
Fuel	56 509	0	56 509	109 343	0	109 343
Autres stock	11 506	0	11 506	10 319	0	10 319
Total	1 850 596	38 525	1 812 072	2 144 697	38 900	2 105 797

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

4. Créances d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	2 254 705	0	2 254 705	2 109 065	0	2 109 065
Total	2 254 705	0	2 254 705	2 109 065	0	2 109 065

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

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	17 459	0	17 459	24 754	0	24 754
Personnel	2 107	0	2 107	1 821	0	1 821
Etat	1 089 430	0	1 089 430	1 011 287	0	1 011 287
Comptes de régularisation actif	37 582	0	37 582	7 560	0	7 560
Total	1 146 578	0	1 146 578	1 045 422	0	1 045 422

6. Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont constitués des placements des excédents de trésorerie en SICAV monétaires, obligataires et en dépôts à terme.

7. Trésorerie

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Trésorerie actif	52 224	869 066
Trésorerie passif	0	0
Trésorerie nette	52 224	869 066

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

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

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

8. Capitaux propres part du Groupe

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

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidés	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	0	0	477 097	-1 302 719	-825 622
Résultat net au 31 décembre 2023	0	0	0	1 037 327	1 037 327
Situation à la clôture de l'exercice 2023	2 358 854	1 164 805	1 876 612	1 037 327	6 437 597
Affectation des résultats	0	0	211 722	-1 037 327	-825 605
Résultat net au 31 décembre 2024	0	0	0	1 052 824	1 052 824
Situation à la clôture de l'exercice 2024	2 358 854	1 164 805	2 088 334	1 052 824	6 664 816

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	29 148	22 585
Total	29 148	22 585

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

10. Dettes de financement

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
TAQA Morocco	3 048 927	3 301 319
JLEC 5&6	7 269 919	7 691 097
Retraitement crédit-bail	23 797	28 427
Total	10 342 642	11 020 843

- TAQA Morocco

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)	
			2024	2023
Emprunt obligataire (*)	3,75%	Semestriel	2 025 000	2 175 000
Crédit bancaire contracté en 2020 (**)	5,62%	Trimestriel	1 023 927	1 126 320
Total			3 048 927	3 301 319

(*) Au 31 décembre 2020, TAQA Morocco a émis un emprunt obligataire par placement privé auprès d'investisseurs qualifiés pour un montant de DH 2,7 milliards, sur une maturité de 18 ans, remboursable semestriellement, au taux de 3,75% l'an.

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

- JLEC 5 & 6

Ligne de crédit	Taux d'intérêt	Devise	Montant total par facilité en devise originale	Cours BAM 30 Sept 2024	Solde au 30 Septembre 2024 en milliers de dirhams équivalents	Solde au 30 Septembre 2023 en milliers de dirhams équivalents
TAQA International BC	7,00%	USD	122 812	9,6975	1 190 971	1 264 781
BCP (*)	4,79%	MAD	6 426 316	1,000	6 078 948	6 426 316
				Total	7 269 919	7 691 097

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

11. Dettes d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dettes fournisseurs	2 380 718	2 327 766
Total	2 380 718	2 327 766

Les fournisseurs de charbon représentent 64% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2024.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Clients créditeurs	90 866	19 353
Personnel	51 777	59 559
Organismes sociaux	9 530	10 108
Etat	418 871	533 155
Impôts différés passif	23 445	30 354
Comptes d'associés	148	791 662
Autres créanciers	743 599	743 287
Comptes de régularisation passif	54 258	68 924
Autres provisions pour risques et charges	13 706	17 086
Elimination dividendes JLEC 5&6	-607 194	-528 000
Total	799 005	1 745 487

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

Les autres créanciers comprennent principalement les avances facturées à l'ONEE au titre du crédit de TVA conformément aux dispositions du contrat de fourniture d'énergie électrique.

13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Frais de puissance	4 253 642	4 251 741
Frais d'énergie	6 210 959	8 579 307
Autres revenus	413 477	359 623
Total	10 878 079	13 190 671

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Consommation de charbon	6 337 107	8 571 787
Consommation de fuel	44 892	37 192
Autres achats consommés	312 085	407 695
Autres charges externes	420 032	294 875
Jetons de présence	4 500	4 000
Total	7 118 616	9 315 550

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Charges du personnel	285 956	295 334
Effectif moyen	440	441
Salaire moyen	650	670

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dotations aux amortissements	825 150	842 451
Dotations aux provisions	8 768	12 045
Total	833 918	854 496

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

17. Résultat financier

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Intérêts et autres produits financiers	146 543	87 662
Reprises financières et transferts de charges	14 448	51 824
Résultat de change	(17 899)	(354 425)
Charges d'intérêts	(536 337)	(354 219)
Dotations financières	(11 068)	(14 448)
Total	(404 313)	(583 606)

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

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

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

18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Autres produits non courants	2 731	97
Autres charges non courantes	(127 309)	(103 079)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	(6 562)	4 954
Total	(131 140)	(98 029)

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

19. Impôts sur les bénéfices

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impôts courants	747 566	755 589
Impôts différés	(27 481)	(78 860)
Total	720 085	676 729

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

Preuve d'impôt	2024	2023
Résultat avant impôts	2 097 161	2 025 953
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	2 097 161	2 025 953
Taux d'impôt (*)	33%	32%
Impôt théorique	692 063	648 305
Dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	2 980	2 977
Dons et cadeaux réintégrés fiscalement	0	330
Autres retraitements	25 042	25 118
Total de la charge d'impôt	720 085	676 730

20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Engagements donnés (avals et cautions)	390	390
Engagements reçus (avals et cautions)	1 060 305	1 041 638

La liste des actifs de JLEC 5&6 faisant l'objet d'une sûreté réelle dans le cadre du financement, de la construction et de l'exploitation des Unités 5 et 6 de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar (le « Projet ») se présente comme suit :

- un nantissement du fonds de commerce de JLEC 5&6 ;
- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;

- une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- un nantissement des prêts et créances intra-groupe ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

21. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées au titre de l'exercice 2024 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2024 (en milliers de dirhams)
Contrat de prestations de services (notamment assistance dans la finalisation des arrêtés comptables, assistance dans les obligations de reporting ainsi que les aspects juridiques)	TNA	Refacturation	7 409
TAQA Morocco rend à JLEC 5&6 des prestations de services notamment dans les domaines suivants : RH (recrutement, formation), support technique, logistiques et achats, IT, implémentation des procédures santé, sécurité & environnement	JLEC 5&6	Refacturation	12 596
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	73 572
Un contrat nommé "IPFPA" (Inter-Project Funding Providers Agreement) et son protocole d'application "SFIPAP" (Shared Facilities Insurance Proceeds Application Protocol)	TAQA Morocco - JLEC 5&6	Refacturation	0
"EPA" (Equity Parties Agreement)	Abu Dhabi National Energy Company (TAQA), JLEC 5&6, Taqa Power Ventures BV	Refacturation	0
Contrat O&M entre TAQA Morocco et TNA	TNA	Refacturation + bonus - malus	60 653
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	87 231
Convention de refacturation des frais de conseil, de déplacement et autres frais supportés par la société Abu Dhabi National Energy Company PJSC « TAQA » pour le compte de Jorf Lasfar Energy Company 5&6 SA « JLEC 5&6 »	Abu Dhabi National Energy Company PJSC "TAQA"	Refacturation	0
Convention de refacturation du Loyer des locaux occupés par TAQA North Africa « TNA »	TNA	Refacturation	936
Convention de refacturation du Loyer des locaux occupés par TAQA Morocco Wind Corporation « TMWC »	TMWC	Refacturation	26

22. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales des exercices 2022 à 2024 établies par TAQA Morocco ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

Les déclarations fiscales des exercices 2021 à 2024 établies par JLEC 5&6 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

23. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice 2024.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2024			DECEMBRE 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