



# PRÉSENTATION RÉSULTATS 31 DÉCEMBRE 2025

Conférence de presse | 1<sup>er</sup> Avril 2026

# DISCLAIMER

Cette présentation (la "Présentation") a été préparée par TAQA Morocco S.A. ("TAQA Morocco" ou la "Société"). Les informations contenues dans la Présentation peuvent ne pas avoir fait l'objet d'une revue ou d'un rapport par les commissaires aux comptes de la Société. La Société s'appuie sur des informations obtenues de sources considérées comme fiables, elle n'en garantit pas, toutefois, l'exactitude ou l'exhaustivité.

La Présentation a été élaborée à des fins d'information uniquement, pour se conformer au cadre réglementaire relatif à la communication périodique d'informations financières par les sociétés cotées, et ne fait partie d'aucun prospectus, notice d'offre ou note d'information relative à une offre, ou d'une offre de vente de titres. Elle n'est pas destinée à fournir la base d'une évaluation par un tiers de tous titres ou de toute offre de ceux-ci, et ne doit pas être considérée comme une recommandation à tout investisseur de souscrire ou d'acheter des titres.

Les informations contenues dans cette Présentation remplacent toutes les informations précédentes qui vous ont été fournies et seront remplacées par toutes informations fournies ultérieurement. Les informations contenues dans la Présentation sont sujettes à modification sans préavis et les performances antérieures ne sont pas indicatives des résultats futurs. La Société n'a aucune obligation de mettre à jour ou de maintenir à jour les informations contenues dans la Présentation. Personne n'a un droit de recours (sauf en cas de fraude) contre la Société et/ou son management, ou toute autre personne en ce qui concerne l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans la Présentation. La Présentation peut contenir, ou peut-être réputée contenir, des "déclarations prospectives" concernant des éléments futurs ou la performance financière future de la Société. Ces déclarations prospectives incluent des questions qui ne sont pas des faits historiques. La mention de ces déclarations prospectives ne doit pas être considérée ou interprétée comme un engagement de la Société, ou de toute autre personne, que les objectifs ou les perspectives de la Société seront atteints. La Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou réviser publiquement toute déclaration que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres.

Des différences d'arrondi peuvent apparaître tout au long de la Présentation.

# SOMMAIRE

01

TRANSITION VERS UNE  
PLATEFORME INTÉGRÉE  
EAU ET ÉNERGIE

02

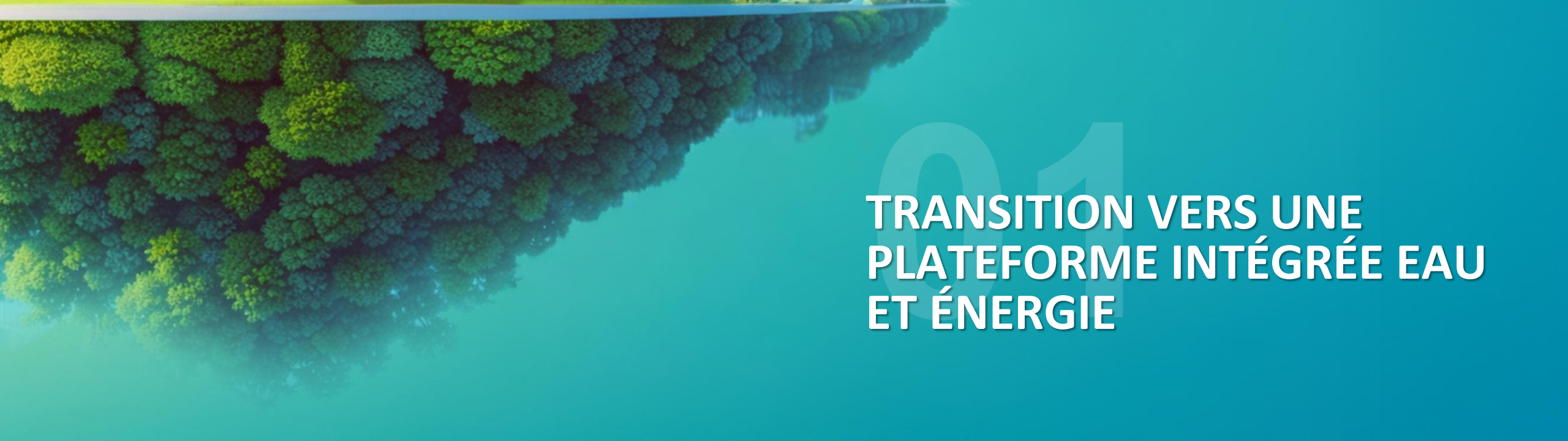
STRUCTURE  
CIBLE 2030

03

REVUE DE LA  
PERFORMANCE  
OPÉRATIONNELLE ET  
FINANCIÈRE 2025

04

PERSPECTIVES  
2026/27



# TRANSITION VERS UNE PLATEFORME INTÉGRÉE EAU ET ÉNERGIE

# Vue globale du portefeuille à 2030

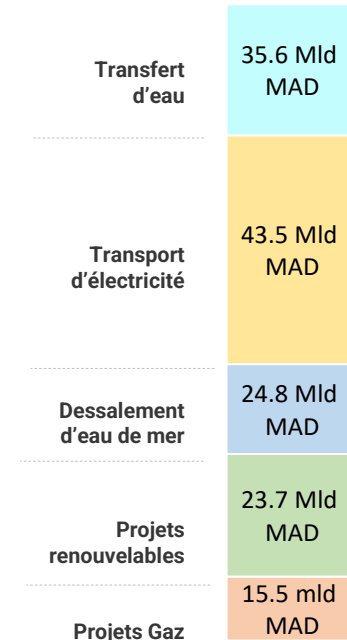
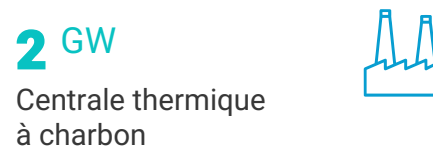
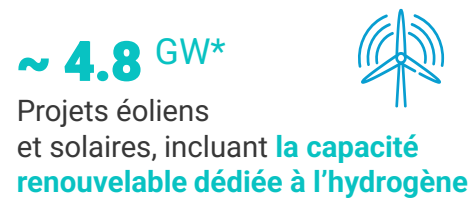
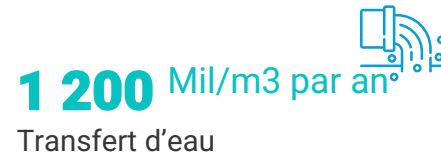
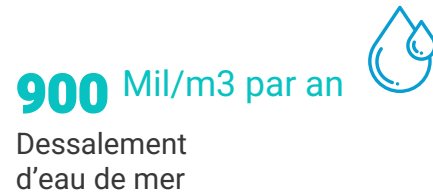
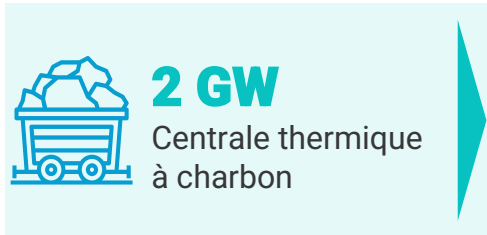
## GRANDES LIGNES DU PARTENARIAT STRATÉGIQUE DU 19 MAI 2025

### CAPACITÉ ACTUELLE

### CAPACITÉ À 2030

**+ 8 GW**

### INVESTISSEMENTS ASSOCIÉS AU PARTENARIAT STRATÉGIQUE



**143** Mld MAD

\* Incluant 2 GW de capacités renouvelables dédiés au projet hydrogène, 1.2 GW relatifs aux projets HVDC, 800 MW relatifs aux projets de dessalement et de transfert d'eau et ~ 840 MW de projets 13-09

# Autres

## FAITS MARQUANTS 2025



### PROJET: DATA CENTER

**Périmètre:** Nexus Core Systems et TAQA Morocco s'engagent à nouer un partenariat sur un campus phare d'IA et de data centers dans le Nord du Maroc. Le projet, développé en partenariat avec des leaders mondiaux incluant NVIDIA et NAVER Cloud, ainsi que des parties prenantes stratégiques nationales et internationales, vise à établir une plateforme souveraine hybride d'IA et de data centers avec une capacité cible de 500 MW d'énergie verte fournie par TAQA Morocco.

**Avancement:** MoU signé. Phase de développement



### MoU

TAQA Morocco et UK Export Finance ont signé un MoU pour soutenir la transition de TAQA Morocco vers un portefeuille de production d'électricité bas carbone, en ligne avec la feuille de route durable du Royaume du Maroc. Cela contribuera à offrir un accès supplémentaire à des conditions de financement compétitives, innovantes et accélérées afin de renforcer la compétitivité du Royaume du Maroc.



### MoU

TAQA Morocco et la Japan Bank for International Cooperation ont signé un MoU pour étudier les opportunités de financement pour des projets d'énergie, d'eau et d'infrastructures à développer par TAQA Morocco d'ici 2030.

Il permettra d'accéder à des conditions de financement et des délais compétitifs afin d'accélérer la mise en œuvre de ces projets stratégiques.

# Synthèse de l'avancement des projets de développement

## PRINCIPALES RÉALISATIONS 2025

### PROJETS GAZ



- / Structure d'acquisition de Tahaddart 1 arrêtée
- / Accord de développement Tahaddart 2 & 3 signé
- / Etudes techniques réalisées
- / Accords de réservation des turbines à gaz signés
- / Sélection de l'EPC et signature des documents de projets en décembre 2026

### PROJETS DESSALEMENT



- / Accord de développement exécutés
- / Lancement de l'appel d'offres du projet Oriental et réception des offres. Evaluation en cours
- / Lancement de l'AO EPC et réception des offres du projet Tanger
- / Démarrage des travaux prévu en 2026 pour l'oriental et Tanger
- / Lancement des études de développement pour les stations de Souss Massa et Tantan

### RENOUVELABLES DESSALEMENT



- / Autorisation 13,09 obtenue pour 300MW
- / Lancement de la campagne de mesure
- / Lancement des études techniques

### TRANSFERT DE L'EAU



- / Accord de développement signé
- / Lancement du RFQ
- / Lancement des études complémentaires

### HVDC ET RENOUELEBLE



- / Accord de développement HVDC signé
- / Finalisation de l'étude de faisabilité HVDC
- / Finalisation de l'accord de développement des projets Renouvelable HVDC en cours

### PARC ÉOLIEN DE BOUJMIL



- / Développement finalisé
- / Foncier sécurisé
- / Permis environnemental et permis de construction obtenus
- / Construction initiée au T4 2025
- / Contrats de fourniture d'électricité signés
- / Closing financier prévu au T2 2026

### PROJET GREEN HYDROGEN



- / Sélection dans le cadre de l'offre Maroc
- / Signature du contrat préliminaire de réservation de foncier
- / Etude de pré-faisabilité finalisée
- / Etudes Pre-feed en cours

### AUTRES PROJETS 13-09



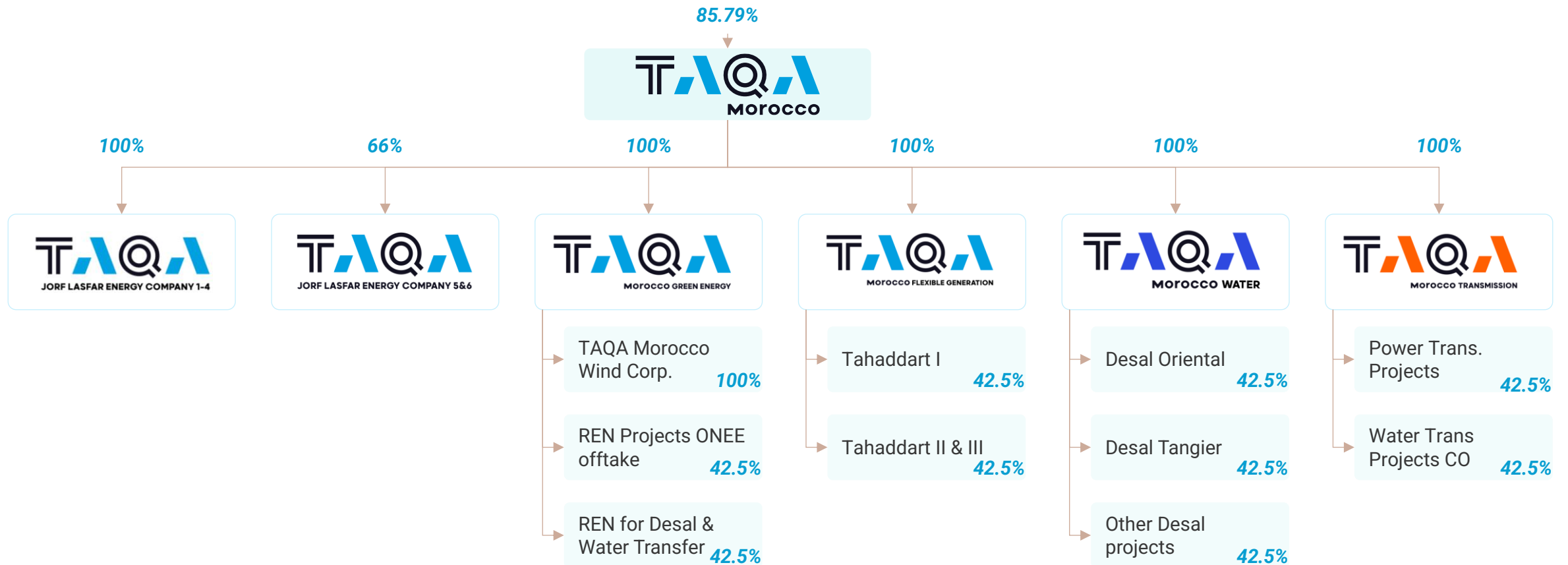
- / Etudes de développement en cours de finalisation pour les parcs éoliens du sud du Royaume



**STRUCTURE  
CIBLE 2030**

# Trajectoire de notre transformation

## PRÉSENTATION DE LA STRUCTURE GLOBALE DU GROUPE TAQA MOROCCO



# Feuille de route de transformation

## PRÉPARATION DE LA PLATEFORME

Un processus structuré pour une mise à l'échelle

### TRANSFORMER

2023 -2024

### DÉVELOPPER

2024 -2025

### CONSTRUIRE

2026 -2030

### OPÉRER

2030



#### FOCUS STRATÉGIQUE

Déployer **un nouveau modèle opérationnel** afin de positionner le site de Jorf Lasfar comme **un standard d'actif autonome et performant**.  
**Un modèle** conçu pour être reproduit sur les futurs actifs.

Concevoir et mettre en œuvre un **modèle organisationnel robuste pour soutenir le développement et l'exécution du programme de croissance**.

Préparer l'organisation à mener à bien la phase de construction grâce à une structure à deux niveaux:

- / **Niveau Corporate** : Supervision stratégique
- / **Niveau SPV**: Gestion opérationnelle

**Déployer un modèle opérationnel clair et évolutif pour soutenir la performance à long terme** des nouveaux actifs, en faisant la distinction entre :

- / **Corporate** : Diriger et soutenir les fonctions des SPV
- / **SPV** : à définir suivant la structuration des projets



#### LOGIQUE MÉTIERS

- / Renforcer les fondements opérationnels grâce à des pratiques et **des processus standardisés et efficaces, en se concentrant sur les fonctions à forte valeur ajoutée**.
- / Développer une **gestion opérationnelle axée sur la donnée**, en tirant parti des outils numériques pour la maintenance prédictive.
- / Renforcer le capital d'expertise industrielle.

- / Recrutement de plus de 50 personnes pour les postes relatifs aux Business Development, Expertise technique, Exécution de projets, Juridique, Financement de projets, Achats afin de renforcer les compétences internes.
- / Mise en place des process correspondants (RACI, Gouvernance...)

- / **Garantir la capacité d'exécution et la clarté de la gouvernance** pour l'exécution optimale des projets
- / Fournir aux équipes de la SPV et aux équipes internes les ressources et les outils adéquats pour fonctionner de manière autonome et efficace

- / Garantir la mise en œuvre et la performance opérationnelles en clarifiant les rôles, les processus et les outils d'exécution à tous les niveaux.



# REVUE DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE 2025

# Revue des principaux CHIFFRES CLÉS



**10 638 M MAD**

Chiffre d'affaires consolidé



**14 487 GWh**

Production d'énergie



**3 199 M MAD**

EBITDA



**1 275 M MAD**

Résultat Net Consolidé



**92,1%**

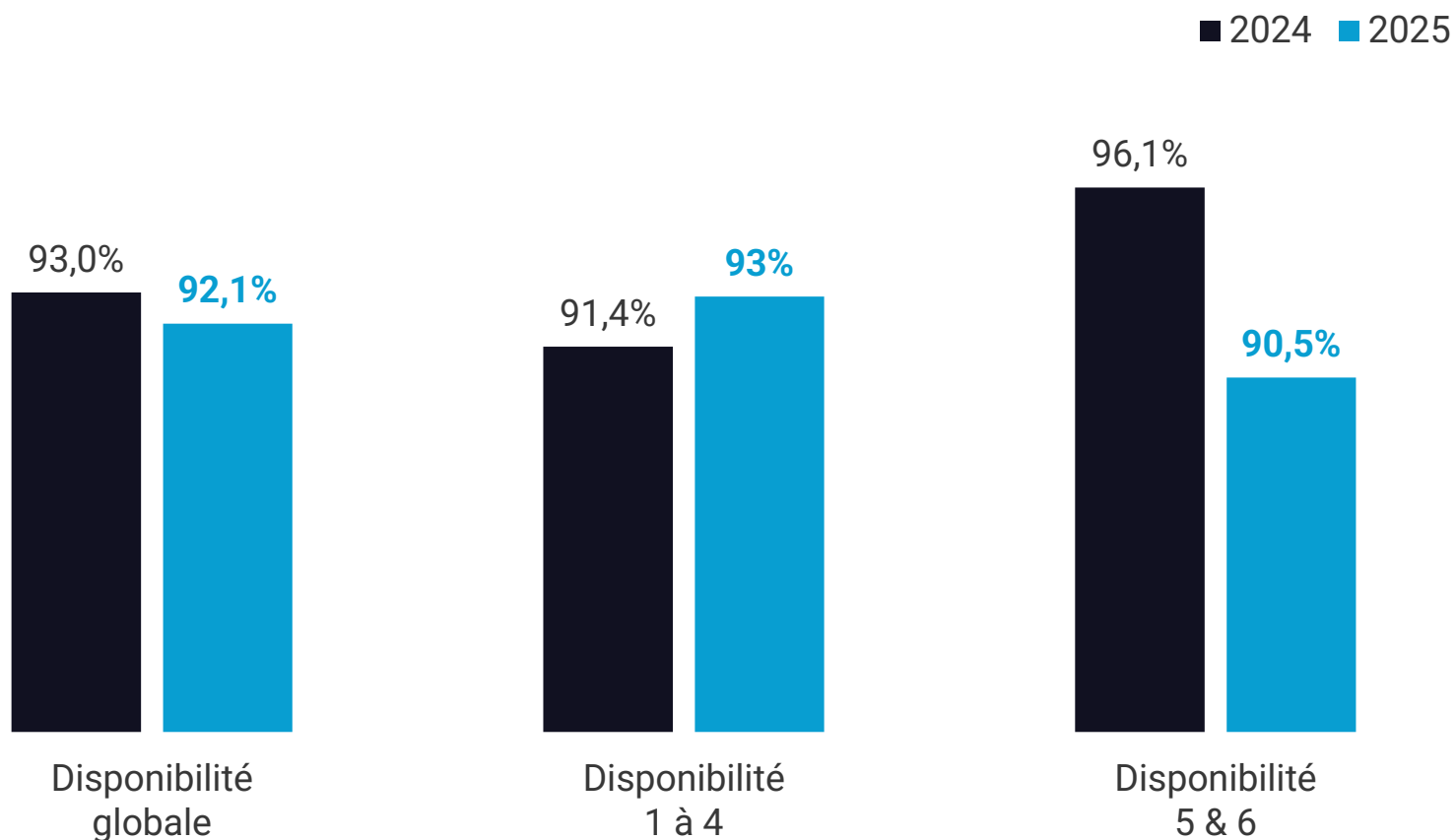
Taux de disponibilité global



**38%**

Gearing

# Performance opérationnelle & TAUX DE DISPONIBILITÉ



/ Déploiement continu de la stratégie de maintenance préventive & prédictive.

/ Exécution du plan de maintenance avec :

- Une révision mineure de 25 jours sur l'Unité 6
- inspections sur les Unité 1,3,4,5.

# Profitabilité & évolution DU RÉSULTAT NET 2025 VS. 2024

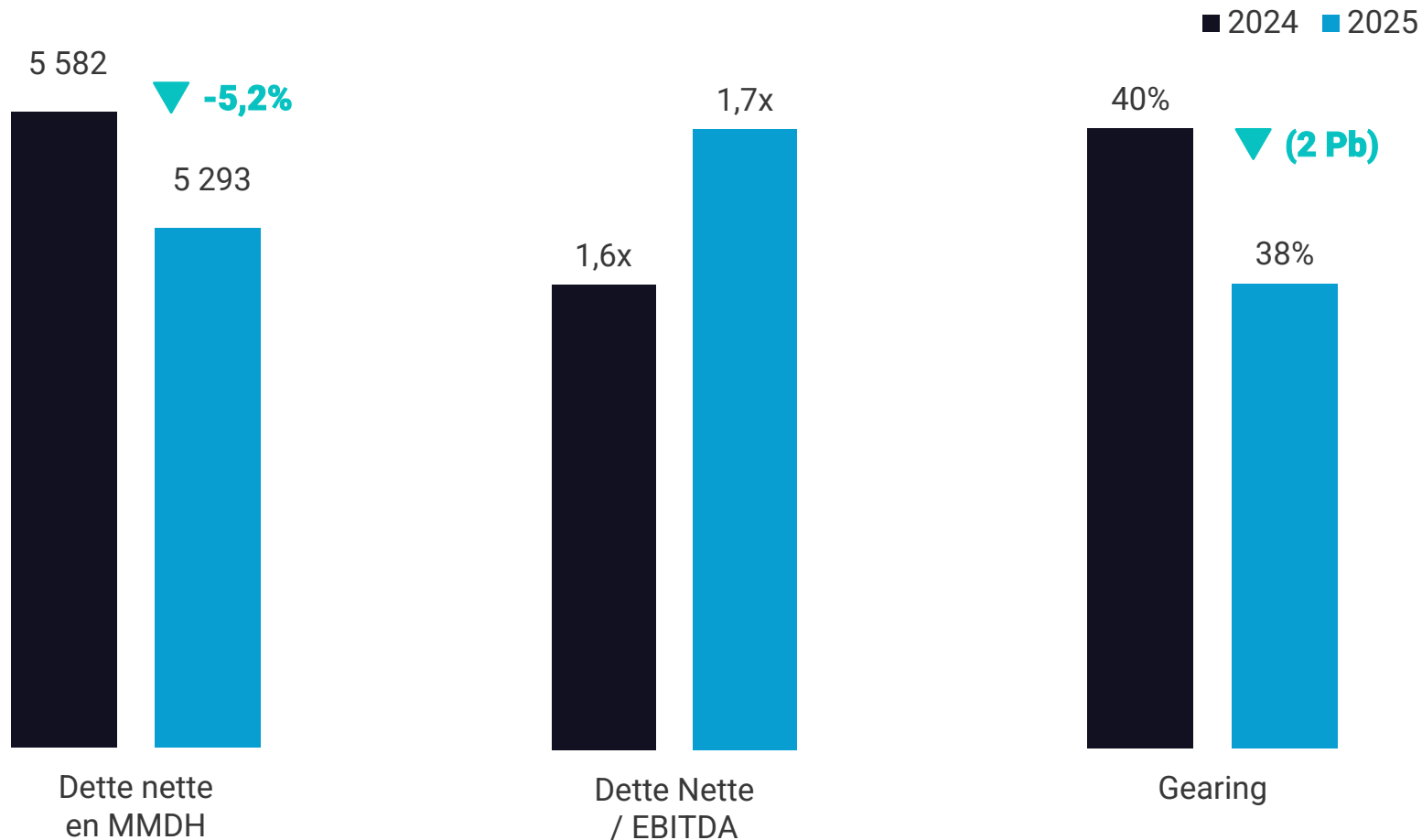
En M MAD

	2025	2024	Variation
Chiffre d'affaires	10 638	10 878	-2,2%
EBITDA	3 199	3 454	-7,4%
Résultat d'exploitation	2 443	2 633	-7,2%
Marge d'exploitation	23,0%	24,2%	-1,2 pts
Résultat financier	-371	-404	+8,2%
Résultat net consolidé	1 275	1 377	-7,4%
Résultat net part du Groupe	981	1 053	-6,8%

/ Préservation de la rentabilité avec un taux de marge opérationnelle de 23%.

/ Amélioration du résultat financier.

# Renforcement DE LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE



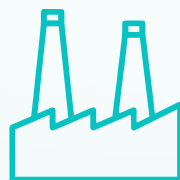
/ L'évolution de l'endettement net reflète les remboursements de dettes effectuées au cours de la période et l'évolution de la trésorerie.



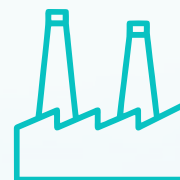
# PERSPECTIVES 2026 - 2027

04

# Perspectives 2026 - 2027



**Finalisation de l'acquisition  
de Tahaddart 1**



**Démarrage des travaux des  
projets : Tahaddart 2 et 3**



**Lancement des travaux des  
unités de dessalement et du  
projet de l'autoroute de l'eau**

**Lancement des travaux des  
unités renouvelables pour  
les projets de dessalement  
et d'autoroute de l'eau**



**Mise en service de Boujmil**



TAQA  
Morocco

The logo features the letters 'TAQA' in a stylized, bold font. The 'T' and 'Q' are blue, while the 'A's are white. Below the letters, the word 'Morocco' is written in a white, sans-serif font. The background is a dark blue with a repeating pattern of light blue, stylized 'W' or 'V' shapes.