

Aux Actionnaires de la société
TAQA Morocco S.A.
Commune Moulay Abdellah,
Route régionale 301, PK23, Centrale Thermique de Jorf Lasfar
El Jadida

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TAQA Morocco S.A. (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 6 556 836 218,50 MAD dont un bénéfice net de 951 449 157,07 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TAQA Morocco S.A. au 31 décembre 2025, 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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société 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 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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, 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 exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société 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 la société 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 d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse 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 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 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 de la société ;
- 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 de la société 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 la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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.

Vérifications et Informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Par ailleurs et en application de l'article 172 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance que la société a créé en 2025, quatre nouvelles filiales dénommées « TAQA Morocco Transmission S.A. », « TAQA Morocco Flexible Generation S.A. », « TAQA Morocco Water S.A. » et « JLEC 1-4 S.A. » pour un capital social de 1 000 000 MAD chacune.

Casablanca, le 25 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Adnane Faouzi
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc

7 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T : +212 (0) 5 22 89 98 00 F : +212 5 22 23 88 70
RC : 169167 - TP : 37999135
IF : 1108705 - CNSS : 7067045

Mounsif Ighiouer
Associé

TAQA MOROCCO

RC : 2145

BILAN ACTIF
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| | ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
|----------|---|--------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| A | Immobilisations en non valeur (A) | 159,641,557.78 | 64,438,325.06 | 95,203,232.72 | 68,169,100.00 |
| C | Frais préliminaires | | | | |
| T | Charges à répartir sur plusieurs exercices | 159,641,557.78 | 64,438,325.06 | 95,203,232.72 | 68,169,100.00 |
| I | Primes de remboursement des obligations | | | | |
| F | Immobilisations incorporelles (B) | 14,122,838,429.91 | 10,336,579,749.44 | 3,786,258,680.47 | 4,031,688,686.81 |
| | Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| | Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 12,707,811,302.07 | 9,206,184,414.24 | 3,501,626,887.83 | 3,672,765,258.78 |
| | Fonds commercial | | | | |
| | Autres immobilisations incorporelles | 1,415,027,127.84 | 1,130,395,335.20 | 284,631,792.64 | 358,923,428.03 |
| I | Immobilisations corporelles (C) | 1,260,888,300.00 | 947,181,765.11 | 313,706,534.89 | 313,459,881.72 |
| M | Terrains | | | | |
| M | Constructions | 24,513,968.65 | 8,042,714.73 | 16,471,253.92 | 11,480,584.09 |
| O | Installations techniques, matériels et outillages | 756,893,654.27 | 650,365,385.11 | 106,528,269.16 | 91,969,936.83 |
| B | Matériel de transport | 1,963,390.53 | 1,910,198.33 | 53,192.20 | 104,017.20 |
| I | Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers | 298,051,060.71 | 286,549,496.44 | 11,501,564.27 | 15,050,225.84 |
| L | Autres immobilisations corporelles | 313,970.50 | 313,970.50 | 0.00 | 0.00 |
| I | Immobilisations corporelles en cours | 179,152,255.34 | | 179,152,255.34 | 194,855,117.76 |
| S | Immobilisations financières (D) | 1,319,903,891.45 | | 1,319,903,891.45 | 1,201,503,891.45 |
| E | Prêts immobilisés | 114,454,828.59 | | 114,454,828.59 | 54,828.59 |
| | Autres créances financières | 449,462.86 | | 449,462.86 | 449,462.86 |
| | Titres de participation | 1,204,999,600.00 | | 1,204,999,600.00 | 1,200,999,600.00 |
| | Autres titres immobilisés | | | | |
| | Ecarts de conversion (E) | | | | |
| | Diminution des créances immobilisées | | | | |
| | Augmentation des dettes financières | | | | |
| | TOTAL I (A+B+C+D+E) | 16,863,272,179.14 | 11,348,199,839.61 | 5,515,072,339.53 | 5,614,821,559.98 |
| A | | | | | |
| C | | | | | |
| T | Stocks (F) | 1,259,924,590.22 | 34,149,898.40 | 1,225,774,691.82 | 1,206,287,704.17 |
| I | Marchandises | | | | |
| F | Matières et fournitures consommables | 1,259,924,590.22 | 34,149,898.40 | 1,225,774,691.82 | 1,206,287,704.17 |
| | Produits en cours | | | | |
| C | Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| I | Produits finis | | | | |
| R | Créances de l'actif circulant (G) | 2,875,492,794.39 | 0.00 | 2,875,492,794.39 | 2,984,316,863.63 |
| C | Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 19,810,003.86 | | 19,810,003.86 | 14,980,705.43 |
| U | Clients et comptes rattachés | 1,217,784,251.05 | | 1,217,784,251.05 | 1,293,439,920.65 |
| L | Personnel | 3,333,144.88 | | 3,333,144.88 | 1,569,087.64 |
| A | Etat | 1,011,215,095.26 | | 1,011,215,095.26 | 1,044,929,116.25 |
| N | Comptes d'associés | | | | |
| T | Autres débiteurs | 527,994,544.05 | | 527,994,544.05 | 607,193,776.26 |
| | Comptes de régularis. Atif | 95,355,755.29 | | 95,355,755.29 | 22,204,257.40 |
| | Titres et valeurs de placement (H) | 1,682,178,948.96 | | 1,682,178,948.96 | 1,875,219,537.90 |
| H | Ecarts de conversion actif (I) (Eléments circulants) | 9,191,898.71 | | 9,191,898.71 | 7,845,126.18 |
| T | TOTAL II (F+G+H+I) | 5,826,788,232.28 | 34,149,898.40 | 5,792,638,333.88 | 6,073,669,231.88 |
| T | | | | | |
| R | | | | | |
| E | | | | | |
| S | | | | | |
| O | | | | | |
| R | Trésorerie - Actif | 21,744,483.08 | | 21,744,483.08 | 17,186,219.11 |
| E | Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| R | Banques, TG et C.P (soldes débiteurs) | 21,739,041.38 | | 21,739,041.38 | 17,156,580.96 |
| I | Caisse, Régies d'avances et accreditifs | 5,441.70 | | 5,441.70 | 29,638.15 |
| E | TOTAL III | 21,744,483.08 | | 21,744,483.08 | 17,186,219.11 |
| | TOTAL GENERAL I+ II + III | 22,711,804,894.50 | 11,382,349,738.01 | 11,329,455,156.49 | 11,705,677,010.97 |

BILAN PASSIF
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| | PASSIF | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
| | Capitaux propres | | |
| | · 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 |
| | · Ecart de réévaluation | | |
| | · Réserve légale | 235,885,420.00 | 235,885,420.00 |
| | · Autres réserves | 1,845,842,731.43 | 1,658,126,229.88 |
| | · Reports à nouveau (2) | | |
| | · Résultats net en instance d'affectation (2) | | |
| | · Résultat net de l'exercice (2) | 951,449,157.07 | 1,060,492,555.55 |
| | Total des capitaux propres (A) | 6,556,836,218.50 | 6,478,163,115.43 |
| | Capitaux propres assimilés (B) | 0.00 | 0.00 |
| | · Subventions d'investissement | | |
| | · Provisions réglementées | | |
| | Dettes de financements (C) | 2,796,533,836.90 | 3,048,926,525.46 |
| | · Emprunts obligataires | 1,874,999,640.00 | 2,024,999,640.00 |
| | · Autres dettes de financement | 921,534,196.90 | 1,023,926,885.46 |
| | Provisions durables pour risques et charges (D) | 0.00 | 29,147,548.00 |
| | · Provisions pour risques | | |
| | · Provisions pour charges | 0.00 | 29,147,548.00 |
| | Ecart de conversion-passif (E) | 0.00 | 0.00 |
| | · Augmentation des créances immobilisées | | |
| | · Diminution des dettes de financement | | |
| | TOTAL I (A+B+C+D+E) | 9,353,370,055.40 | 9,556,237,188.89 |
| | Dettes du passif circulant (F) | 1,963,630,168.07 | 2,135,020,560.26 |
| | · Fournisseurs et comptes rattachés | 845,976,528.13 | 1,034,638,282.80 |
| | · Clients créditeurs, avances et acomptes | 22,660,575.81 | 27,323,678.29 |
| | · Personnel | 37,711,967.60 | 38,729,147.72 |
| | · Organismes sociaux | 7,316,489.59 | 6,751,516.65 |
| | · Etat | 289,058,145.63 | 265,210,789.85 |
| | · Comptes d'associés | 51,555.30 | 146,682.13 |
| | · Autres créanciers | 743,132,296.45 | 743,132,351.45 |
| | · Comptes de régularisation-passif | 17,722,609.56 | 19,088,111.37 |
| | Autres provisions pour risques et charges (G) | 2,638,252.68 | 9,994,959.66 |
| | Ecart de conversion-passif (Eléments circulants) (H) | 9,816,680.34 | 4,424,302.16 |
| | TOTAL II (F+G+H) | 1,976,085,101.09 | 2,149,439,822.08 |
| | Trésorerie - Passif | | |
| | · Crédits d'escompte | | |
| | · Crédits de trésorerie | | |
| | · Banques (Sodes créditeurs) | | |
| | TOTAL III | 0.00 | 0.00 |
| | TOTAL GENERAL I+ II + III | 11,329,455,156.49 | 11,705,677,010.97 |

(1) capital personnel débiteur

(2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|--|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| | 1 | 2 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| Ventes de biens et services produits | | | | |
| Chiffres d'affaires | 6,100,365,562.36 | | 6,100,365,562.36 | 6,068,100,870.29 |
| Variation de stocks de produits (±) 1 | | | | |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 11,103.33 | | 11,103.33 | 7,708,722.41 |
| Reprises d'exploitation : transfert de charges | 18,109,469.91 | | 18,109,469.91 | 72,297,341.39 |
| TOTAL I | 6,118,486,135.60 | | 6,118,486,135.60 | 6,148,106,934.09 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| Achats consommés (2) de matières et fournitures | 4,523,043,153.18 | | 4,523,043,153.18 | 4,494,088,313.35 |
| Autres charges externes | 255,432,212.21 | | 255,432,212.21 | 273,059,104.49 |
| Impôts et taxes | 23,485,361.46 | | 23,485,361.46 | 23,196,174.98 |
| Charges de personnel | 222,777,404.56 | | 222,777,404.56 | 199,256,728.22 |
| Autres charges d'exploitation | 4,500,000.00 | | 4,500,000.00 | 4,500,000.00 |
| Dotations d'exploitation | 350,153,139.21 | | 350,153,139.21 | 352,850,577.82 |
| TOTAL II | 5,379,391,270.62 | | 5,379,391,270.62 | 5,346,950,898.86 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 739,094,864.98 | 801,156,035.23 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits des titres de participations et autres titres immobilisés | 527,994,544.05 | | 527,994,544.05 | 607,193,853.26 |
| Gains de change | 2,196,479.37 | | 2,196,479.37 | 9,572,028.30 |
| Intérêts et autres produits financiers | 90,647,522.25 | | 90,647,522.25 | 84,477,987.83 |
| Reprises financières; transferts de charges | 7,356,777.22 | | 7,356,777.22 | 87,532.90 |
| TOTAL IV | 628,195,322.89 | | 628,195,322.89 | 701,331,402.29 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Charges d'intérêts | 111,921,879.76 | | 111,921,879.76 | 140,894,577.99 |
| Pertes de change | 62,852,610.89 | | 62,852,610.89 | 1,848,110.94 |
| Autres charges financières | | | | |
| Dotations financières | 70.24 | | 70.24 | 7,356,777.22 |
| TOTAL V | 174,774,560.89 | | 174,774,560.89 | 150,099,466.15 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 453,420,762.00 | 551,231,936.14 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 1,192,515,626.98 | 1,352,387,971.37 |

variation de stocks : stock final – stock initial : augmentation (+) : diminution (-)
achats revendus ou consommés : achats – variation de stock

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (suite)
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|--|----------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| | 1 | 2 | | |
| VII RESULTAT COURANT (report) | | | 1,192,515,626.98 | 1,352,387,971.37 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| Produits de cession d'immobilisations | | | | |
| Subventions d'équilibre | | | | |
| Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| Autres produits non courants | 81,829.97 | | 81,829.97 | 2,363,484.48 |
| Reprises non courantes ; transferts de charge | 29,147,548.00 | | 29,147,548.00 | 22,585,144.00 |
| TOTAL VIII | 29,229,377.97 | | 29,229,377.97 | 24,948,628.48 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | | | | |
| Subventions accordées | | | | |
| Autres charges non courantes | 37,777,772.88 | | 37,777,772.88 | 43,410,854.30 |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | | | | 29,147,548.00 |
| TOTAL IX | 37,777,772.88 | | 37,777,772.88 | 72,558,402.30 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | -8,548,394.91 | -47,609,773.82 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X) | | | 1,183,967,232.07 | 1,304,778,197.55 |
| XII IMPOT SUR LES RESULTATS | | | 232,518,075.00 | 244,285,642.00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 951,449,157.07 | 1,060,492,555.55 |
| XIV TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII) | | | 6,775,910,836.46 | 6,874,386,964.86 |
| XV TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 5,824,461,679.39 | 5,813,894,409.31 |
| XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges) | | | 951,449,157.07 | 1,060,492,555.55 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

I – TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

| | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|-------------|----|---|-------------------------|
| | 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | |
| | 2 | - Achats revendus de marchandises | |
| I | | MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT | 0.00 |
| | | | 0.00 |
| II | | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 6,100,365,562.36 |
| | | | 6,068,100,870.29 |
| | 3 | Ventes de biens et services produits | 6,100,365,562.36 |
| | 4 | Variation stocks de produits | |
| | 5 | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | |
| III | | - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7) | 4,778,475,365.39 |
| | | | 4,767,147,417.84 |
| | 6 | Achats consommés de matière et fournitures | 4,523,043,153.18 |
| | 7 | Autres charges externes | 255,432,212.21 |
| | | | 273,059,104.49 |
| IV | | VALEUR AJOUTEE (I+II-III) | 1,321,890,196.97 |
| | | | 1,300,953,452.45 |
| | 8 | + Subventions d'exploitation | 0.00 |
| | | | 0.00 |
| V | | - Impôts et taxes | 23,485,361.46 |
| | | | 23,196,174.98 |
| | 10 | - Charges de personnel | 222,777,404.56 |
| | | | 199,256,728.22 |
| XI | | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 1,075,627,430.95 |
| | | | 1,078,500,549.25 |
| XII | | OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | |
| | 11 | + Autres produits d'exploitation | 11,103.33 |
| | | | 7,708,722.41 |
| | 12 | - Autres charges d'exploitation | 4,500,000.00 |
| | | | 4,500,000.00 |
| | 13 | + Reprises d'exploitation ; transfert de charges | 18,109,469.91 |
| | | | 72,297,341.39 |
| | 14 | - Dotations d'exploitation | 350,153,139.21 |
| | | | 352,850,577.82 |
| VI | | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -) | 739,094,864.98 |
| | | | 801,156,035.23 |
| VII | | ± RESULTAT FINANCIER | 453,420,762.00 |
| | | | 551,231,936.14 |
| VIII | | RESULTAT COURANT (+ OU -) | 1,192,515,626.98 |
| | | | 1,352,387,971.37 |
| IX | | ± RESULTAT NON COURANT | -8,548,394.91 |
| | | | -47,609,773.82 |
| | 15 | - IMPOT SUR LES RESULTATS | 232,518,075.00 |
| | | | 244,285,642.00 |
| X | | RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -) | 951,449,157.07 |
| | | | 1,060,492,555.55 |

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) – AUTOFINANCEMENT

| | | | |
|-----------|----|---|-------------------------|
| | 1 | Résultat net de l'exercice | |
| | | Bénéfice + | 951,449,157.07 |
| | | Perte - | 0.00 |
| | | | 0.00 |
| | 2 | + Dotations d'exploitation (1) | 350,153,139.21 |
| | | | 352,850,577.82 |
| | 3 | + Dotations financière (1) | 0.00 |
| | | | 0.00 |
| | 4 | + Dotations non courantes (1) | 0.00 |
| | | | 29,147,548.00 |
| | 5 | - Reprises d'exploitation (2) | 0.00 |
| | | | 10,000,000.00 |
| | 6 | - Reprises financière (2) | 0.00 |
| | | | 0.00 |
| | 7 | - Reprises non courantes (2) (3) | 29,147,548.00 |
| | | | 22,585,144.00 |
| | 8 | - Produits de cession des immobilisations | 0.00 |
| | | | 0.00 |
| | 9 | + Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | 0.00 |
| | | | 0.00 |
| I | | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) | 1,272,454,748.28 |
| | | | 1,409,905,537.37 |
| | 10 | - Distribution de bénéfices | 872,776,054.00 |
| | | | 825,598,970.00 |
| II | | Autofinancement | 399,678,694.28 |
| | | | 584,306,567.37 |

TABLEAU DE FINANCEMENT
(Modèle normal)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| MASSES | EXERCICE N | EXERCICE N-1 | VARIATION A-B | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | Emplois C | Ressources D |
| 1 Financement permanent | 9,353,370,055.40 | 9,556,237,188.89 | 202,867,133.49 | - |
| 2 Moins actif immobilisé | 5,515,072,339.53 | 5,614,821,559.98 | - | 99,749,220.45 |
| 3 = FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2) | 3,838,297,715.87 | 3,941,415,628.91 | 103,117,913.04 | - |
| 4 Actif circulant | 5,792,638,333.88 | 6,073,669,231.88 | - | 281,030,898.00 |
| 5 Moins Passif circulant | 1,976,085,101.09 | 2,149,439,822.08 | 173,354,720.99 | - |
| 6 = BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5) | 3,816,553,232.79 | 3,924,229,409.80 | - | 107,676,177.01 |
| 7 TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B | 21,744,483.08 | 17,186,219.11 | 4,558,263.97 | - |

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

| | EXERCICE N | | EXERCICE N-1 | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE | | | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 399,678,694.28 | | 584,306,567.37 |
| * Capacité d'autofinancement | | 1,272,454,748.28 | | 1,409,905,537.37 |
| - Distributions de bénéfices | | (872,776,054.00) | | (825,598,970.00) |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | - | | - |
| * Cessions d'immobilisations incorporelles | | - | | - |
| * Cessions d'immobilisations corporelles | | - | | - |
| * Cessions d'immobilisations financières | | - | | - |
| * Récupérations sur créances immobilisées | | - | | - |
| * AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | - | | - |
| * Augmentations de capital, apports | | - | | - |
| * Subvention d'investissement | | - | | - |
| * AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) | | - | | - |
| (A+B+C+D) | | 399,678,694.28 | | 584,306,567.37 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 228,403,918.76 | | 240,336,301.53 | |
| * Acquisitions d'immobilisations incorporelles | - | | 97,192,916.48 | |
| * Acquisitions d'immobilisations corporelles | 110,003,918.76 | | 143,143,385.05 | |
| * Acquisitions d'immobilisations financières | 118,400,000.00 | | - | |
| * Augmentation des créances immobilisées | - | | - | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | - | | - | |
| * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 252,392,688.56 | | 252,392,688.56 | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 22,000,000.00 | | 80,180,000.00 | 50,000,000.00 |
| TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 502,796,607.32 | | 572,908,990.09 | |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | - | 107,676,177.01 | 71,610,298.79 | - |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | 4,558,263.97 | - | - | 10,212,721.51 |
| TOTAL GENERAL | 507,354,871.29 | 507,354,871.29 | 644,519,288.88 | 644,519,288.88 |

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2025 (ETIC)

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

- A.0 Informations générales sur l'activité
- A.1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise
- A.2 Etat des dérogations
- A.3 Etat des changements de méthodes

B INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU BILAN (BL) ET AU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

- B.1 Détail des non valeurs
- B.2 Tableau des immobilisations autres que financières
- B.2bis Tableau des amortissements
- B.3 Tableau des plus ou moins-values sur cessions ou retraits d'immobilisations
- B.4 Tableau des titres de participation
- B.5 Tableau des provisions
- B.6 Créances
- B.7 Dettes
- B.8 Sûretés réelles données ou reçues
- B.9 Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations crédit-bail
- B.10 Biens en crédit-bail
- B.11 Détail des postes du CPC
- B.12 Passage du résultat net comptable au résultat net fiscal
- B.13 Détermination du résultat courant après impôts
- B.14 Détail de la Taxe sur la Valeur Ajoutée
- B.15 Passifs Eventuels

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- C.1 Etat de répartition du capital social
- C.2 Affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice
- C.3 Résultat au cours des trois derniers exercices
- C.4 Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice
- C.5 Datation et événements postérieurs

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2025 (ETIC)

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A.0 Informations générales sur l'activité

A.0.1 Historique

La centrale thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC Alstom pour le compte de l'Office National d'Electricité (ONE), et achevée en 1994. Chacune de ces unités, utilisant le charbon comme combustible, a une capacité de 330 MW.

En octobre 1994, l'ONE a émis un appel d'offre international relatif à la concession de la centrale thermique de Jorf Lasfar pour une période de 30 années. Le Groupement formé par ABB Energy Ventures et CMS Generation (Le Consortium) a été retenu en février 1995.

L'accord de principe établi entre l'ONE et le Consortium en avril 1996 a permis le démarrage des négociations des contrats afférents au projet (Project Agreements).

A.0.2 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.

A.0.3 Période de développement de l'activité

Le 12 septembre 1997, date de la Mise en Place du Financement, tous les Contrats de Projet ont été signés, le Contrat d'Emprunt Groupe a été exécuté, et le premier déblocage de l'Emprunt Groupe a notamment servi au paiement du Droit de Jouissance à l'ONE. Par conséquent, JLEC a pris possession de la Centrale Thermique le 13 septembre 1997 et a commencé à vendre la capacité disponible et la production nette à l'ONE, conformément au Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique (PPA). Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

A.0.4 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.

A.0.5 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.

A.0.6 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 5.500.000.000 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000.000 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000.000 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.

A.0.7 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 2025, 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.

A.0.8 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.

A.0.9 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.

A.0.10 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.

A.0.11 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.

A.0.12 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 31 décembre 2025, 100% des actions de la société T.M.G.E.

A.0.13 Signature d'un partenariat stratégique entre le gouvernement du Maroc et Taqa Morocco, Nareva, l'ONEE et le fonds Mohammed VI pour l'investissement pour le développement d'infrastructures prioritaires dans la production et le transport d'eau et d'énergie au royaume du Maroc

Dans le sillage du partenariat consacré par la déclaration conjointe de Sa Majesté le Roi Mohammed VI, que Dieu l'Assiste, et de Son Altesse Sheikh Mohamed bin Zayed Al Nahyan signée le 4 décembre 2023 à Abou Dhabi en vue de la mise en œuvre de projets de développement stratégique dans les secteurs de l'énergie et de l'eau, TAQA Morocco, en consortium avec Nareva et le Fonds Mohammed VI pour l'Investissement, a conclu en mai 2025 trois protocoles d'accord et les accords de développement y afférents avec le Gouvernement Marocain et l'Office National de l'Electricité et de l'Eau Potable (ONEE) portant sur le développement de nouvelles capacités de production d'électricité flexibles et bas carbone fonctionnant au gaz naturel, de capacités renouvelables, de capacités de dessalement d'eau de mer, d'infrastructures de transport de l'eau et d'une infrastructure de transport d'électricité entre le sud et le centre du Royaume du Maroc.

Dans ce contexte, Taqa Morocco a procédé au quatrième trimestre 2025 à la création de quatre nouvelles filiales détenues à 100 % :

- TAQA Morocco Flexible Generation, destinée au développement de capacités de production flexibles bas carbone,
- TAQA Morocco Transmission, dédiée aux infrastructures de transport d'énergie et d'eau,
- TAQA Morocco Water, destinée au développement des projets liés au dessalement d'eau de mer, et
- JLEC 1-4, dédiée à l'activité thermique historique.

A.1 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A.1.1 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.

A.1.2 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.

A.1.3 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

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, 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.

A.1.4 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.

A.1.5 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).

La provision pour dépréciation des pièces de rechange est constituée sur la base de la valorisation de l'expression du besoin de mise en obsolescence suivant les campagnes semestrielles de revues des stocks de pièces de rechange.

A.1.6 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.

A.2 Etat des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

A.2.3 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.

A.3 Etat des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Les provisions pour engagements sociaux ne sont plus comptabilisées à compter de l'exercice 2025 au niveau des comptes sociaux. Par conséquent, les provisions constatées au 31 décembre 2024 ont fait l'objet d'une reprise intégrale au cours de l'exercice 2025 pour un montant de 29 147 548 MAD.

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant.

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT B1
DETAIL DES NON-VALEURS

En Dirhams Marocains

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| COMPTE PRINCIPAL | INTITULE | MONTANT AU 31/12/2025 |
|------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 212820000 | Autres | 159,641,557.78 |
| | <i>Valeur brute</i> | 159,641,557.78 |
| 2812820000 | Autres | 64,438,325.06 |
| | <i>Amortissements cumulés</i> | 64,438,325.06 |
| | | |
| | TOTAL | 95,203,232.72 |

ETAT: B-2
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| | | Acquisition | Production par l'E pour elle-m. | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 104,126,766.89 | 22,000,000.00 | - | 33,514,790.89 | - | - | - | 159,641,557.78 |
| * Frais préliminaires | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 104,126,766.89 | 22,000,000.00 | - | 33,514,790.89 | - | - | - | 159,641,557.78 |
| * Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 14,089,399,950.21 | - | - | 33,438,479.70 | - | - | - | 14,122,838,429.91 |
| * Immobilisations en recherche et développement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 12,674,372,822.37 | - | - | 33,438,479.70 | - | - | - | 12,707,811,302.07 |
| * Fonds commercial | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres immobilisations incorporelles | 1,415,027,127.84 | - | - | - | - | - | - | 1,415,027,127.84 |
| * Autres immobilisations incorporelles en cours | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1,217,837,651.83 | 110,003,918.76 | - | 56,678,568.59 | - | - | 123,631,839.18 | 1,260,888,300.00 |
| * Terrains | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Constructions | 17,192,483.77 | 84,000.00 | - | 7,237,484.88 | - | - | - | 24,513,968.65 |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 709,684,477.90 | 1,424,472.00 | - | 45,784,704.37 | - | - | - | 756,893,654.27 |
| * Matériel de transport | 1,963,390.53 | - | - | - | - | - | - | 1,963,390.53 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 293,828,211.37 | 566,470.00 | - | 3,656,379.34 | - | - | - | 298,051,060.71 |
| * Autres immobilisations corporelles | 313,970.50 | - | - | - | - | - | - | 313,970.50 |
| * Immobilisations corporelles en cours | 194,855,117.76 | 107,928,976.76 | - | - | - | - | 123,631,839.18 | 179,152,255.34 |
| | 15,411,364,368.93 | 132,003,918.76 | - | 123,631,839.18 | - | - | 123,631,839.18 | 15,543,368,287.69 |

ETAT: B-2 bis
TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE | Cumul début exercice 1 | Dotation de l'exercice 2 | Amortissement sur immobilisat* sorties 3 | Amortissement sur reclassement immobilisat* 4 | Cumul d'amortissement fin exercice 5=1+2-3-4 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---|--|---|
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 35,957,666.89 | 28,480,658.17 | - | - | 64,438,325.06 |
| * Frais préliminaires | - | - | - | - | - |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 35,957,666.89 | 28,480,658.17 | - | - | 64,438,325.06 |
| * Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 10,057,711,263.40 | 278,868,486.04 | - | - | 10,336,579,749.44 |
| * Immobilisations en recherche et développement | - | - | - | - | - |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 9,001,607,563.59 | 204,576,850.65 | - | - | 9,206,184,414.24 |
| * Fonds commercial | - | - | - | - | - |
| * Autres immobilisations incorporelles | 1,056,103,699.81 | 74,291,635.39 | - | - | 1,130,395,335.20 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 904,377,770.11 | 42,803,995.00 | - | - | 947,181,765.11 |
| * Terrains | - | - | - | - | - |
| * Constructions | 5,711,899.68 | 2,330,815.05 | - | - | 8,042,714.73 |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 617,714,541.07 | 32,650,844.04 | - | - | 650,365,385.11 |
| * Matériel de transport | 1,859,373.33 | 50,825.00 | - | - | 1,910,198.33 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 278,777,985.53 | 7,771,510.91 | - | - | 286,549,496.44 |
| * Autres immobilisations corporelles | 313,970.50 | - | - | - | 313,970.50 |
| | 10,998,046,700.40 | 350,153,139.21 | 0.00 | | 11,348,199,839.61 |

ETAT : B-4
TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| Raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité 1 | Capital social 2 | Participation au capital en % 3 | Prix d'acquisition global 4 | Valeur comptable nette 5 | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits Inscrits au CPC de l'ex. 9 |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|----------------------|-------------------|--|
| | | | | | | Date de clôture 6 | Situation nette 7 | Résultat net 8 | |
| JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6 | ENERGIE ELECTRIQUE | 1,818,200,000.00 | 65.999% | 1,199,999,600.00 | 1,199,999,600.00 | 9/30/2025 | 2,887,609,571.93 | 843,692,753.72 | 527,994,544.05 |
| TAQA MOROCCO GREEN ENERGY | ENERGIES RENOUVELABLES | 1,000,000.00 | 100.000% | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 12/31/2025 | (4,564,445.60) | (4,603,958.49) | 0.00 |
| TAQA MOROCCO TRANSMISSION SA | ENERGIE ELECTRIQUE | 1,000,000.00 | 100.000% | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 11/30/2025 | 950,000.00 | (50,000.00) | 0.00 |
| TAQA MOROCCO FLEXIBLE GENERATION SA | ENERGIE ELECTRIQUE | 1,000,000.00 | 100.000% | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 11/30/2025 | 950,000.00 | (50,000.00) | 0.00 |
| TAQA MOROCCO WATER SA | TRANSPORT EAU | 1,000,000.00 | 100.000% | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 11/30/2025 | 950,000.00 | (50,000.00) | 0.00 |
| JORF LASFAR ENERGY COMPANY 1 4 SA | ENERGIE ELECTRIQUE | 1,000,000.00 | 100.000% | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 9/30/2026 | 1,000,000.00 | N/A | 0.00 |
| TOTAL | | | | 1,204,999,600.00 | 1,204,999,600.00 | | 2,886,895,126.33 | 838,938,795.23 | 527,994,544.05 |

ETAT : B-5
TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE | Montant début exercice | DOTATIONS | | | REPRISES | | | Montant fin exercice |
|--|------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|---------------------|----------------------|----------------------------|
| | | d'exploitation | financières | non courantes | d'exploitation | financières | non courantes | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | - | | | | | - | - | - |
| 2. Provisions réglementées | | | | | | | | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 29,147,548.00 | | | - | | | 29,147,548.00 | - |
| SOUSTOTAL (A) | 29,147,548.00 | | | - | | - | 29,147,548.00 | - |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 34,149,898.40 | | | | - | | | 34,149,898.40 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 9,994,959.66 | | 70.24 | | | 7,356,777.22 | | 2,638,252.68 |
| 6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUSTOTAL (B) | 44,144,858.06 | - | 70.24 | - | - | 7,356,777.22 | - | 36,788,151.08 |
| TOTAL (A+B) | 73,292,406.06 | - | 70.24 | - | - | 7,356,777.22 | 29,147,548.00 | 36,788,151.08 |

ETAT : B-6
TABLEAU DES CREANCES

En Dirhams Marocains

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| CREANCES | TOTAL au : 31/12/2025 | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|--|--------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|--|---------------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'Etat et organismes publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 114,904,291.45 | 114,904,291.45 | - | - | | | 114,400,000.00 | |
| - Prêts immobilisés | 114,454,828.59 | 114,454,828.59 | | | | | 114,400,000.00 | |
| - Autres créances financières | 449,462.86 | 449,462.86 | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 2,875,492,794.39 | 868,128,833.94 | 2,007,363,960.45 | | 28,697,885.58 | 2,206,458,746.25 | 537,237,221.90 | |
| - Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 19,810,003.86 | | 19,810,003.86 | | 2,555,836.58 | 7,329,436.48 | - | |
| - Clients et comptes rattachés | 1,217,784,251.05 | 266,784.12 | 1,217,517,466.93 | | - | 1,187,914,214.51 | 4,552,027.85 | |
| - Personnel | 3,333,144.88 | | 3,333,144.88 | | | | | |
| - Etat | 1,011,215,095.26 | 867,862,049.82 | 143,353,045.44 | | | 1,011,215,095.26 | | |
| - Comptes d'associés | | | - | | | | - | |
| - Autres débiteurs | 527,994,544.05 | | 527,994,544.05 | | | | 527,994,544.05 | |
| - Comptes de régularisation - Actif | 95,355,755.29 | | 95,355,755.29 | | 26,142,049.00 | | 4,690,650.00 | |

| DETTES | TOTAL au : 31/12/2025 | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--|---|---------------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non payées | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE FINANCEMENT | 2,796,633,836.90 | 2,544,141,028.35 | 252,392,808.55 | | - | - | - | |
| - Emprunts obligataires | 1,874,999,640.00 | 1,724,999,520.00 | 150,000,120.00 | | | | | |
| - Autres dettes de financement | 921,534,196.90 | 819,141,508.35 | 102,392,688.55 | | - | | - | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 1,963,630,168.07 | 750,072,222.36 | 1,213,557,945.71 | | 642,181,724.50 | 1,062,167,507.48 | 33,967,239.19 | |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 845,976,528.13 | 6,939,925.91 | 839,036,602.22 | | 642,181,724.50 | | 33,967,239.19 | |
| - Clients créditeurs, avances et acomptes | 22,660,575.81 | | 22,660,575.81 | | | 22,660,575.81 | | |
| - Personnel | 37,711,967.60 | | 37,711,967.60 | | | | | |
| - Organismes sociaux | 7,316,489.59 | | 7,316,489.59 | | | 7,316,489.59 | | |
| - Etat | 289,058,145.63 | | 289,058,145.63 | | | 289,058,145.63 | | |
| - Comptes d'associés | 51,555.30 | | 51,555.30 | | | | | |
| - Autres créanciers | 743,132,296.45 | 743,132,296.45 | | | | 743,132,296.45 | | |
| - Comptes de régularisation - Passif | 17,722,609.56 | | 17,722,609.56 | | | | | |

ETAT :B-8
 TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|-------------------|--|
| - Sûretés données | | <i>N E A N T</i> | | | |
| - Sûretés reçues | 54,828.59 | Hypothèque | | Prêts au Logement | |

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) [entreprises liées, associés, membres du personnel]
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT : B-9
ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| ENGAGEMENTS DONNES | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Garantie à première demande | | |
| BCP (Casablanca Branch) | 3,840,000.00 | - |
| Attijari Wafabank | 50,000,000.00 | - |
| Attijari Wafabank | 50,000,000.00 | - |
| Attijari Wafabank | 25,000,000.00 | - |
| Importation Temporaire | | |
| ALSTOM France | | |
| CENTRACOM | | |
| LAMBLIN Voies Ferrées | | |
| Exportation Temporaire | | |
| Kema 2000 EURO | | |
| FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR) | 208,712.00 | 208,712.00 |
| ABB SECHERON SA (1500 CHF) | 4,752.00 | 4,752.00 |
| Paul boman (250 USD) | 663.00 | 663.00 |
| TOTAL | 129,054,127.00 | 214,127.00 |

| ENGAGEMENTS RECUS | Montants Exercice | Montants Exercice |
|---|-----------------------|-----------------------|
| - Avals et cautions | | |
| A) G.A | | |
| Lettre de crédit ONEE | 425,000,000.00 | 425,000,000.00 |
| AFRIQUIA (Attijari wafa bank) | 339,820.20 | 339,820.20 |
| AFRIQUIA (BP) | 559,812.60 | 559,812.60 |
| B) O&M | | |
| SMAC STE | 134,068.00 | 134,068.00 |
| SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord | 216,352.86 | 216,352.86 |
| SCHNEIDER ELECTRIC MAROC | 321,600.00 | 321,600.00 |
| CBI | 254,887.08 | 254,887.08 |
| TECHNI DISPO | 50,850.60 | 50,850.60 |
| GROUPE PRORISK | 91,594.09 | 91,594.09 |
| Hitachi Energy Switzerland AG (ex. ABB Power Grids Sécheron SA) (CHF 15 600,00) | - | 177,262.80 |
| Hitachi Energy Switzerland AG (CHF 28 911,11) | - | 328,516.94 |
| Qlar Europe GmbH EX (SCHENCK PROCESS EUROPE GmbH) (USD 44 100,00) | - | 435,531.60 |
| GE Steam Power France EUR 101 886,60 | 1,060,140.26 | - |
| HOWDEN SPAIN,S.L. EUR 39 088,80 | 419,344.65 | - |
| HOWDEN SPAIN,S.L. EUR 24 084,00 | 258,373.15 | - |
| - Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | 428,706,843.50 | 427,910,296.78 |

ETAT : B-10
 TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| Rubriques 1 | Date de la première échéance 2 | Durée du contrat en mois 3 | Valeur estimée du bien à la date du contrat 4 | Durée théorique d'amortissement du bien 5 | Cumul des exercices précédents des redevances 6 | Montant de l'exercice des redevances 7 | Redevances restant à payer | | Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10 | Observations 11 |
|----------------|-----------------------------------|-------------------------------|--|--|--|---|----------------------------|---------------------|---|--------------------|
| | | | | | | | A moins d'un an 8 | A plus d'un an 9 | | |
| 1 | 7/25/2018 | 120 | 24,208,333.33 | 10 ans | 18,516,545.98 | 3,001,633.90 | 3,001,633.90 | 4,502,360.86 | 2,420,833.35 | |

| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|---------|---|--|--|
| 611 | CHARGES D'EXPLOITATION Achats revendus de marchandises - Achats de marchandises - Variation des stocks de marchandises (+/-) | | |
| | Total | - | - |
| 612 | Achats consommés de matières et fournitures - Achats de matières premières - Variation des stocks de matières premières - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) - Achats non stockés de matières et de fournitures - Achats de travaux, études et prestations de services | 4,302,110,749.00 11,186,364.17 123,336,460.13 (30,673,351.82) 43,367,427.00 73,715,504.70 | 4,163,803,470.60 3,984,329.85 105,985,065.28 56,107,370.33 47,274,372.02 116,933,705.27 |
| | Total | 4,523,043,153.18 | 4,494,088,313.35 |
| 613/614 | Autres charges externes - Locations et charges locatives - Entretien et réparations - Primes d'assurances - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise - Rémunération d'intermédiaires et honoraires - Redevances pour brevets, marques, droits... - Etudes, recherches et documentation - Transports - Déplacements, missions et réceptions - Reste du poste des autres charges externes | 9,133,134.31 55,102,123.42 42,544,988.14 31,685,885.19 57,384,830.02 - 155,135.53 4,103,016.89 2,985,110.00 52,337,988.71 | 9,795,045.98 96,375,697.77 45,811,114.94 26,620,896.54 42,034,039.91 - 299,166.06 6,192,088.41 9,089,988.33 36,841,066.55 |
| | Total | 255,432,212.21 | 273,059,104.49 |
| 616 | Impôts et taxes | 23,485,361.46 | 23,196,174.98 |
| 617 | Charges de personnel - Rémunérations du personnel - Charges sociales | 165,653,410.87 57,123,993.69 | 167,102,959.20 32,153,769.02 |
| | Total | 222,777,404.56 | 199,256,728.22 |
| 618 | Autres charges d'exploitation - Jetons de présence - Pertes sur créances irrécouvrables - Reste de poste des autres charges d'exploitation | 4,500,000.00 - - | 4,500,000.00 - - |
| | Total | 4,500,000.00 | 4,500,000.00 |
| 638 | CHARGES FINANCIERES Autres charges financières - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement - Reste du poste des autres charges financières | - - | - - |
| | Total | - | - |
| 658 | CHARGES NON COURANTES Autres charges non courantes - Pénalités sur marchés et débits - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) - Pénalités et amendes fiscales - Créances devenues irrécouvrables - Reste du poste des autres charges non courantes | - - - 37,777,772.88 | - - - 43,410,854.30 |
| | Total | 37,777,772.88 | 43,410,854.30 |

| POSTE | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|-------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 711 | PRODUITS D'EXPLOITATION Ventes de marchandises - Ventes de marchandises au Maroc - Ventes de marchandises à l'étranger - Reste du poste des ventes de marchandises | | |
| | Total | - | - |
| 712 | Ventes des biens et services produits - Ventes de biens au Maroc - Ventes de biens à l'étranger - Ventes des services au Maroc - Ventes des services à l'étranger - Redevances pour brevets, marques, droits... - Reste du poste des ventes et services produits | 6,100,365,562.36 | 6,068,100,870.29 |
| | Total | 6,100,365,562.36 | 6,068,100,870.29 |
| 713 | Variation des stocks de produits - Variation des stocks des biens produits (+/-) - Variation des stocks des services produits (+/-) - Variation des stocks des produits en cours (+/-) | - | - |
| | Total | - | - |
| 718 | Autres produits d'exploitation - Jetons de présence reçus - Reste du poste (produits divers) | 11,103.33 | 7,708,722.41 |
| | Total | 11,103.33 | 7,708,722.41 |
| 719 | Reprises d'exploitation, transferts de charges - Reprises - Transferts de charges | - 18,109,469.91 | 10,593,512.12 61,703,829.27 |
| | Total | 18,109,469.91 | 72,297,341.39 |
| 738 | PRODUITS FINANCIERS Intérêts et autres produits financiers - Intérêts et produits assimilés - Revenus des créances rattachées à des participation - Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement - Reste du poste intérêts et autres produits financiers | 26,914,363.98 63,733,158.27 - | 24,011,010.50 60,466,977.33 - |
| | Total | 90,647,522.25 | 84,477,987.83 |

ETAT : B-12
PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET
FISCAL

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| INTITULE | | Montant T1 | Montant T2 |
|----------|--|------------------|----------------|
| I. | RESULTAT NET COMPTABLE Bénéfice net Partenette | 951,449,157.07 | - |
| II. | REINTEGRATIONS FISCALES | 293,993,930.05 | |
| | 1. Courantes | 17,174,376.76 | |
| | - Ecart de conversion passif sur element circulant | 9,816,680.34 | |
| | - Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur M.T | 1,804,192.92 | |
| | - Autres Charge d'Exploitation non déductibles | 1,360,078.50 | |
| | - Autres Charge d'Exploitation non déductibles | 3,087,425.00 | |
| | - Autres Charge d'Exploitation non déductibles | 1,106,000.00 | |
| | 2. Non courantes | 276,819,553.29 | |
| | - Contribution cohesion sociale CSS | 37,012,976.00 | |
| | - Amortissement Immo recherche et dev | 7,288,502.29 | |
| | - Impôts sur les sociétés | 232,518,075.00 | |
| III. | DEDUCTIONS FISCALES | | 561,566,394.21 |
| | 1. Courantes | | |
| | - Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2024 | | 4,424,302.16 |
| | 2. Non courantes | | |
| | - Reprise Provision pour engagements de retraite 2024 | | 29,147,548.00 |
| | - Produit des titres de participations | | 527,994,544.05 |
| | - Autres produits non courants | | |
| | Total | 1,245,443,087.12 | 561,566,394.21 |
| IV. | RESULTAT BRUT FISCAL Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A) Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | 683,876,692.91 | |
| V. | REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1) Exercice n-4 Exercice n-3 Exercice n-2 Exercice n-1 | | - |
| VI. | RESULTAT NET FISCAL Bénéfice net fiscal (A-C) ou déficit net fiscal (B) | | 683,876,692.91 |
| VII. | CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES | | |
| VIII. | CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER Exercice n-4 Exercice n-3 Exercice n-2 Exercice n-1 Exercice n | - | - |

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : B-13
DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| I. DETERMINATION DU RESULTAT | MONTANT |
|--|-------------------------|
| - Résultat courant d'après C.P.C. (+/-) | 1,192,515,626.98 |
| - Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | 17,174,376.76 |
| - Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | (4,424,302.16) |
| - Résultat courant théoriquement imposable (=) | 1,205,265,701.58 |
| - Impôt théorique sur résultat courant (-) | 409,790,338.54 |
| - Résultat courant après impôts (=) | 782,725,288.44 |

II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES
PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS
LEGALES SPECIFIQUES

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : B-14
DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE | Solde au début de l'exercice 1 | Opérations comptables de l'exercice 2 | Déclarations TVA de l'exercice 3 | Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4) |
|---|--------------------------------------|--|---|--|
| A. T.V.A. Facturée | 253,612,774.04 | 1,097,741,006.86 | 1,072,296,247.00 | 279,057,533.90 |
| B. T.V.A Récupérable | 89,565,607.29 | 1,028,867,973.30 | 995,025,995.67 | 123,407,584.92 |
| * sur charges * sur immobilisations | 89,565,607.29 - | 1,028,867,973.30 - | 995,025,995.67 | 123,407,584.92 - |
| C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B) | 164,047,166.75 | 68,873,033.56 | 77,270,251.33 | 155,649,948.98 |

Raison sociale : TAQA MOROCCO

RC : 2145

**ETAT : B-15
PASSIFS EVENTUELS**

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de l'Impôt sur le Revenu (IR) des exercices clos 2022 à 2025 n'ont pas fait l'objet d'un contrôle fiscal et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications.

Les déclarations sociales applicables à la société (CNSS...) relatives auxdits exercices peuvent faire l'objet d'un contrôle par l'administration et rappels éventuels.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.

ETAT : C-1
ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital :

2,358,854,200.00 DH

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| 1 | 2 | NOMBRE DE TITRES | | 5 | MONTANT DU CAPITAL | | |
|--|--|------------------|------------|--------|--------------------|---------------|---------------|
| | | 3 | 4 | | 6 | 7 | 8 |
| ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA) | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 20,236,583 | 20,236,583 | 100.00 | 2,023,658,300 | 2,023,658,300 | 2,023,658,300 |
| Alastair James Mulligan | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | - | - | - | - | - |
| Saeed Hamad Obaid Abuqata AlDhaheiri | SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHABI-EMIRATS ARABES UNIS | 1 | - | - | - | - | - |
| Nabil Abdulqader Hadi Alqubali Almessabi | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | - | - | - | - | - |
| Ahmed Ali Mohamed Ali Alshamsi | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | 1 | 100.00 | 100 | 100 | 100 |
| Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | 1 | 1 | 100.00 | 100 | 100 | 100 |
| Sarah AL Bakeri | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | - | 1 | 100.00 | 100 | 100 | 100 |
| Frank Paul Possmeier | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | - | 1 | 100.00 | 100 | 100 | 100 |
| Afif Al Yafai | C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis | - | 1 | 100.00 | 100 | 100 | 100 |
| Public | | 3,351,954 | 3,351,954 | 100.00 | 335,195,400 | 335,195,400 | 335,195,400 |
| | | 23,588,542 | 23,588,542 | | 2,358,854,200 | 2,358,854,200 | 2,358,854,200 |
| | | | 0.00 | | - | 0.00 | 0.00 |

(1) Quant le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital.
Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

ETAT : C-2
ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE
L'EXERCICE

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| | MONTANT | | MONTANT |
|---|-------------------------|--|-------------------------|
| A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER | | B. AFFECTATION DES RESULTATS AGO du 23/05/2025 | |
| - Autres réserves (reserves facultatives) | 1,658,126,229.88 | - Réserve légale | - |
| - Résultats nets de l'exercice 2024 en instance d'affectation | 1,060,492,555.55 | - Autres réserves (reserves facultatives) | 1,845,842,731.43 |
| - Résultat net de l'exercice | - | - Tantièmes | |
| - Prélèvements sur les réserves | | - Dividendes | 872,776,054.00 |
| - Autres prélèvements | | - Autres affectations (Résultat en instance d'affectation) | - |
| | | - Report à nouveau | - |
| TOTAL A | 2,718,618,785.43 | TOTAL B | 2,718,618,785.43 |

Total A = Total B

ETAT :C-3
RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE
AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE DES INDICATIONS | Exercice N-2 Du 01/01/2023 au 31/12/2023 | Exercice N-1 Du 01/01/2024 au 31/12/2024 | Exercice N Du 01/01/2025 au 31/12/2025 |
|---|--|--|--|
| . SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE . Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs | 6,194,466,076.43 | 6,409,994,015.43 | 6,461,632,985.78 |
| . OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE 1. Chiffre d'affaires hors taxes 2. Résultat avant impôts 3. Impôts sur les résultats 4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent 5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent | 7,245,885,200.12 2,588,291,646.79 242,579,936.00 825,598,970.00 | 6,068,100,870.29 1,304,778,197.55 244,285,642.00 825,598,970.00 | 6,100,365,562.36 1,183,967,232.07 232,518,075.00 872,776,054.00 |
| . RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL) . Résultat net par action ou part sociale de l'exercice . Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent | 99.44 35.00 | 44.96 35.00 | 40.34 37.00 |
| . PERSONNEL . Montant des salaires bruts de l'exercice . Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 184,888,864.25 296 | 167,102,959.20 285 | 166,653,410.87 274 |

ETAT : C-4
TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES
PENDANT L'EXERCICE

Exercice comptable du : 01/01/2025 au : 31/12/2025

| NATURE | Entrée Contre-valeur en DH | Sortie Contre-valeur en DH |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| - Financement permanent | 0.00 | |
| - Immobilisations brutes | | - |
| - Rentrées sur immobilisations | 0.00 | |
| - Remboursement des dettes de financement | | 0.00 |
| - Produits | 26,914,363.98 | |
| - Charges | | 3,860,267,547.28 |
| TOTAL DES ENTREES | 26,914,363.98 | |
| TOTAL DES SORTIES | | 3,860,267,547.28 |
| BALANCE DEVISES | 3,833,353,183.30 | |
| TOTAL | 3,860,267,547.28 | 3,860,267,547.28 |

Raison sociale : TAQA MOROCCO

RC : 2145

ETAT : C-5

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1) **31 décembre 2025**

. Date d'établissement des états de synthèse (2) **24 mars 2026**

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

| Dates | | Indication des événements |
|--------------|--|----------------------------------|
| | | - Favorables NEANT |
| | | - Défavorables NEANT |