



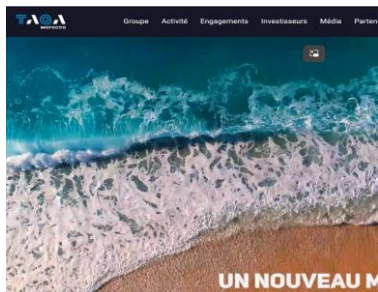
PRÉSENTATION RÉSULTATS 30 JUIN 2026

17 septembre 2026

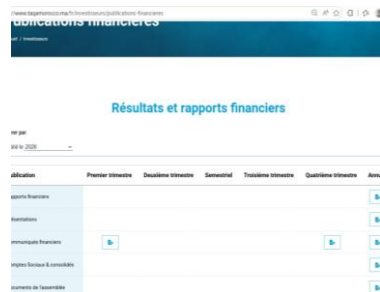
RELATIONS INVESTISSEURS

Toute l'information financière,
accessible en un clic

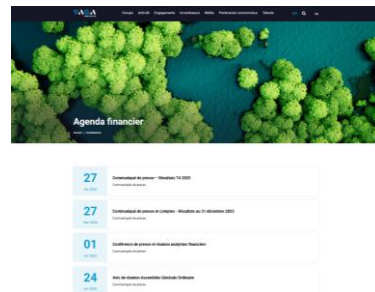
Rapports financiers, communiqués, cours de bourse et calendrier financier :
retrouvez l'ensemble de l'information destinée aux investisseurs sur le site
institutionnel de TAQA Morocco.



**PAGE
D'ACCUEIL**



**PUBLICATIONS
FINANCIÈRES**



**AGENDA
FINANCIER**

www.taqamorocco.ma › INVESTISSEURS

ACCÉDEZ À LA PLATEFORME

Scannez le QR code



<https://www.taqamorocco.ma/fr>



Mise à jour en continu

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

CONTEXTE MACROÉCONOMIQUE :
UN NOUVEAU CYCLE D'INVESTISSEMENT
AU SERVICE DE LA TRANSFORMATION
ÉNERGÉTIQUE DU MAROC

02

TAQA MOROCCO : UN ACTEUR CLÉ
POUR ACCOMPAGNER CETTE
TRANSFORMATION

03

REVUE DE LA PERFORMANCE
OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE
AU 30 JUIN 2026

04

PERSPECTIVES



01 CONTEXTE MACROÉCONOMIQUE : UN NOUVEAU CYCLE D'INVESTISSEMENT AU SERVICE DE LA TRANSFORMATION ÉNERGÉTIQUE DU MAROC

Une économie résiliente portée PAR UN NOUVEAU CYCLE D'INVESTISSEMENT



✓ Une trajectoire macroéconomique solide soutient un cycle d'investissement sans précédent à l'horizon 2030...

Principaux indicateurs	2023	2024	2025	2026 ^P	
Croissance économique (%)	3,8	4,4	4,9	5,2	
PIB non-agricole (%)	4,0	5,6	4,5	4,1	
Valeur Ajoutée agricole (%)	1,5	-5,7	8,2	19,1	
Investissements (FBCF % PIB)	29,0	30,6	33,6	35,2	
Inflation (Moyenne annuelle %)	6,1	0,9	0,8	1,5	
Balance courante (% PIB)	-1,0	-1,2	-2,4	-4,0	
Réserves de change (mois d'importations)	6,0	6,2	6,0	5,5	
Déficit budgétaire (% PIB)	-4,4	-3,9	-3,5	-3,4	
Dette du Trésor (% PIB)	68,4	67,0	66,6	65,4	

Données T1 2026

+4,6%



Croissance économique

32,9%



Taux d'investissement
en % PIB

0,3%*



Inflation moyenne

-4%*



Parité MAD/USD

Près de 1 000 Mds MAD d'investissements POUR TRANSFORMER DURABLEMENT L'ÉCONOMIE MAROCAINE



 **900–1 000 Mds MAD d'investissements à l'horizon 2030**

INFRASTRUCTURES & LOGISTIQUE

- / Déploiement des infrastructures de transport avec **556 km** de routes et autoroutes en cours (voie express Ain Aouda–Oued Zem, Rabat–Casablanca, Tit Mellil–Berrechid, Guercif–Nador, RN7, liaison Nador West Med).
- / Modernisation des infrastructures ferroviaires : **LGV Kénitra–Marrakech (430 km)**, déploiement du **RER** dans trois régions et acquisition de nouveaux trains.
- / Renforcement des plateformes logistiques avec la poursuite de **Nador West Med**, du **Nouveau Port Dakhla Atlantique** et la restructuration du port de Casablanca.
- / Extension des capacités aéroportuaires dans **5 aéroports** (Casablanca, Marrakech, Agadir, Fès et Tanger) et renforcement de la flotte de la RAM.

INDUSTRIALISATION

- / Montée en puissance des filières industrielles stratégiques (aéronautique et automobile) avec le complexe **Safran** et le projet **CETIEV 2.0/3.0**.
- / Soutien aux exportations : **+400 nouveaux exportateurs** et **76 000 emplois directs** à horizon 2027.
- / Renforcement du capital humain avec **10 Cités des Métiers et des Compétences**, **71 centres d'orientation** et **200 000 apprentis** formés.
- / Soutien à l'investissement des TPME via une enveloppe de **2 MMDH**.

INFRASTRUCTURES SOCIALES & TOURISME

- / Renforcement des capacités de santé : **2 nouveaux CHU (1 367 lits)**, **90 hôpitaux rénovés**, **3 000 centres de santé** réhabilités et **8 000 postes** créés.
- / Développement des infrastructures éducatives : **4 800 nouvelles classes préscolaires**, **170 établissements scolaires**, **730 000 élèves** bénéficiaires du transport scolaire et **19 344 postes** créés.
- / Préparation des grands événements internationaux (CAN 2025 et Coupe du Monde 2030) avec de nouveaux équipements sportifs et l'extension des infrastructures touristiques.
- / Soutien au secteur touristique via le programme **Go Siyaha**, avec **1 700 projets** accompagnés à horizon 2026.

GESTION DES RESSOURCES EN EAU

- / Sécurisation des ressources hydriques avec **16 grands barrages** en construction et **2 nouveaux barrages** programmés.
- / Développement du dessalement pour une capacité supérieure à **1,7 milliard de m³/an**.
- / Extension de l'irrigation localisée sur **350 000 ha** et aménagement hydro-agricole de **30 000 ha**.
- / **16,4 MMDH** dédiés aux programmes territoriaux de gestion de l'eau et **2,8 MMDH** pour les centres ruraux émergents.

TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

- / Accélération des énergies renouvelables : part portée à **45 %** du mix électrique en 2025, avec un objectif de **52 %** d'ici 2030.
- / Développement de la filière hydrogène vert : **6 projets** confiés à **5 investisseurs**, représentant **370 MMDH** d'investissements potentiels.
- / Renforcement des infrastructures énergétiques avec le **premier terminal GNL** à Nador West Med.
- / Méga-programme énergétique et hydrique d'environ **130 MMDH** à horizon 2030, soutenu par le Fonds Mohammed VI et le partenariat ONEE–TAQA MOROCCO–partenaires émiratis.

La transition énergétique, UN PILIER STRATÉGIQUE DU NOUVEAU CYCLE D'INVESTISSEMENT



FEUILLE DE ROUTE ÉNERGÉTIQUE NATIONALE

Accélérer la transition énergétique et renforcer la sécurité d'approvisionnement

- / Porter la part des ENR à **52 %** du mix électrique en 2030
- / Déployer un plan d'investissement de **177 Mds MAD** (2025-2030) dont près de **100 Mds MAD** dédiés aux renouvelables et au renforcement du réseau.
- / Doublement de la capacité électrique nationale, de **12 à +25 GW** d'ici 2030

SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE

Faire du solaire le principal moteur de croissance des nouvelles capacités de production

- / Croissance annuelle moyenne de la production estimée à **+31 %** entre 2026 et 2030
- / Développement massif des **centrales photovoltaïques**.

ÉOLIEN

Consolider le leadership du Maroc dans l'éolien en Afrique

- / Première source de capacité renouvelable installée (**52,5 %** des capacités ENR).
- / Mise en service d'environ **665 MW** de nouveaux parcs dès 2026.

STOCKAGE & FLEXIBILITÉ RÉSEAU

Renforcer la flexibilité du système électrique pour accompagner la montée des ENR

- / Déploiement de **1 600 MWh** de batteries via les appels d'offres ONEE.
- / Mise en service de la **STEP El Menzel (300-400 MW)** pour améliorer l'équilibrage du réseau

HYDROGÈNE VERT

Positionner le Maroc comme plateforme d'exportation d'hydrogène vert et de dérivés

- / Développement de **20 GW** de **capacités renouvelables dédiées**.
- / Lancement de **7 projets structurants** répartis sur **6 régions** dans le cadre de l'Offre Maroc.

DESSALEMENT ALIMENTÉ PAR LES ENR

Sécuriser durablement les ressources en eau grâce aux énergies renouvelables

- / Porter la capacité de dessalement à **1,7 milliard de m³/an** d'ici 2030.
- / Déploiement d'un parc de **30 usines** (17 en exploitation, 4 en construction, 9 programmées).

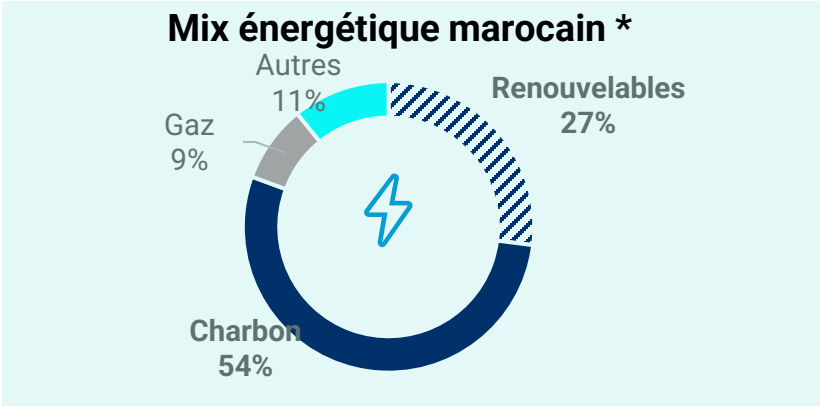
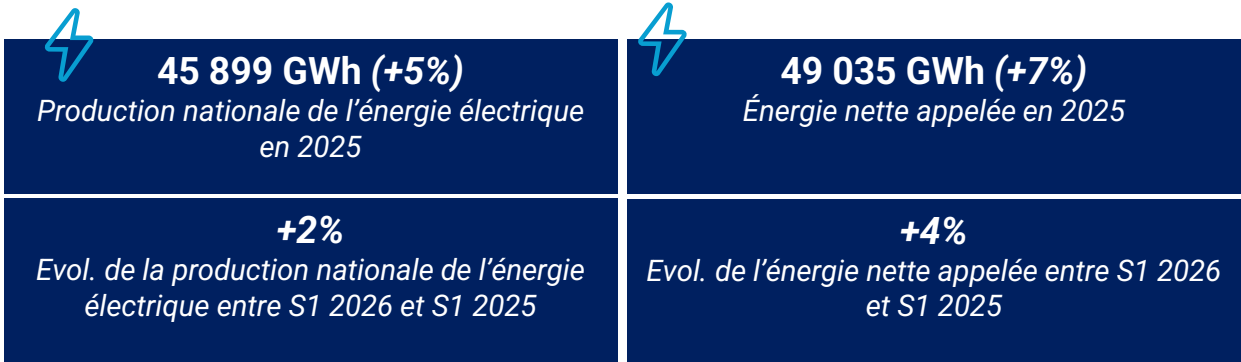
GAZ NATUREL DE TRANSITION

Accompagner la transition énergétique par une énergie pilotable et moins carbonée

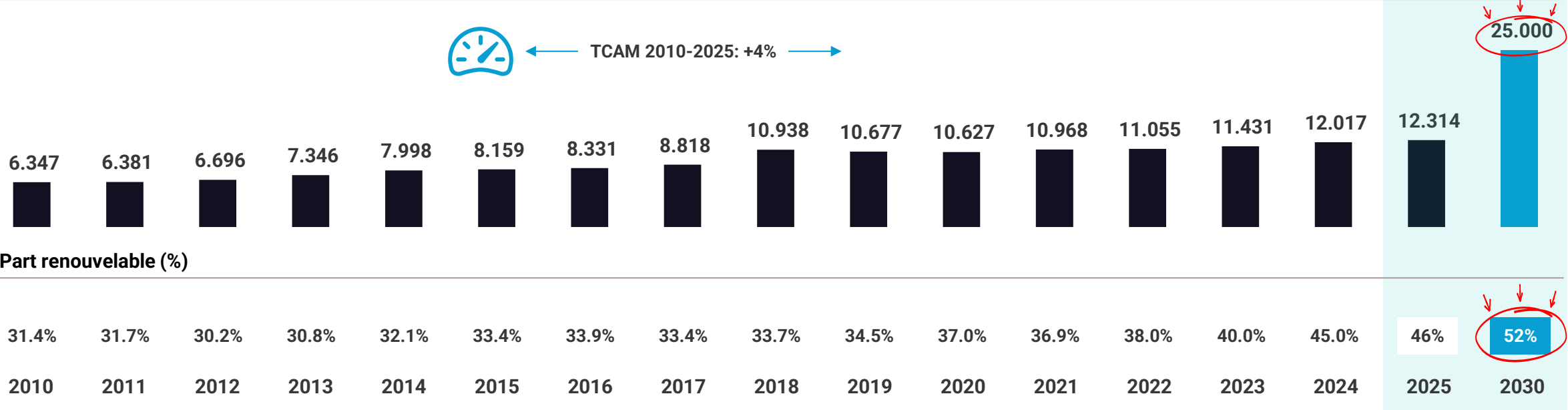
- / Hausse de la demande de **1,2 à 12 milliards de m³/an** d'ici 2030.
- / Développement du **terminal GNL de Nador West Med** et extension des infrastructures gazières nationales.
- / Avancement du Gazoduc Africain Atlantique (Nigéria-Maroc), projet de **~6 800 km** et d'une capacité de **30 milliards m³/an**, renforçant à terme la sécurité d'approvisionnement gazier du Royaume.

Le secteur électrique marocain

DES FONDAMENTAUX SOLIDES ET UNE DEMANDE EN ACCÉLÉRATION



Capacité installée en MW





02

**TAQA MOROCCO : UN ACTEUR CLÉ
POUR ACCOMPAGNER CETTE
TRANSFORMATION**

UNE EXPERTISE HISTORIQUE DANS LE DÉVELOPPEMENT DES GRANDS PROJETS STRATÉGIQUES

Près de 30 ans d'excellence industrielle



6 684 GWh de production d'électricité à fin juin 2026, confortant le rôle majeur de TAQA Morocco dans l'approvisionnement électrique national.



Top decile mondial en matière de performance technique



Transformation vers un **modèle intégré** multi-métiers eau et énergie



Capacité de structuration financière et de financement à des conditions compétitives



UN ACTEUR ÉNERGÉTIQUE EN TRANSFORMATION, VERS UNE DIVERSIFICATION DE SES MÉTIERS À HORIZON 2030

TAQA Morocco multiplie par 4 sa capacité installée d'ici 2030, en diversifiant un mix 100% charbon aujourd'hui.

CAPACITÉ ACTUELLE



2,0 GW

Mix de production
au 30 juin 2026
(% de la capacité totale)



NOUVEAUX MÉTIERS

ÉLECTRICITÉ



Projets renouvelables
Éolien, solaire, incl. hydrogène

~4,8 GW*



Projets Gaz
Centrale thermique à gaz

~1,8 GW

INFRASTRUCTURES EAU ET TRANSPORT D'ÉLECTRICITÉ (Mil/m³ par an)



Dessalement d'eau de mer
Nouvelles stations

900 Mil/m³ par an



Transfert d'eau
Réseau de transport

1 200 Mil/m³ par an



Transport d'électricité
Lignes haute tension

3 GW – 2x1 400 km

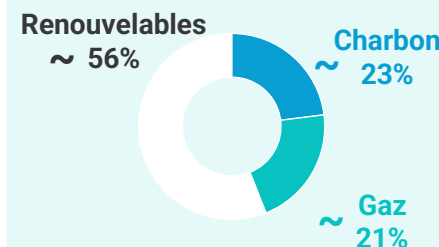
CAPACITÉ PROJETÉ

CAPACITÉ À HORIZON 2030

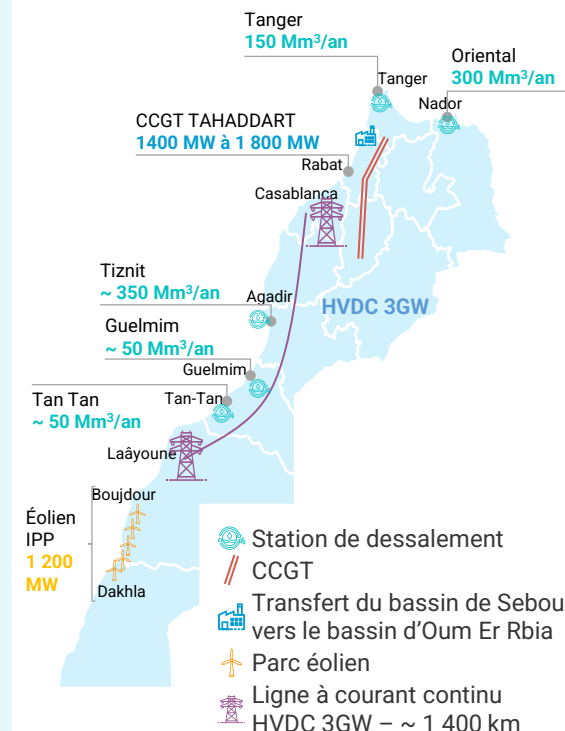


~ 8,6 GW

Mix de production 2030
(% de la capacité totale)



APERÇU DE L'INFRASTRUCTURE PRÉVUE DANS LES PROTOCOLES D'ACCORD DU 19 MAI 2025



Synthèse de l'avancement des projets de développement

SYNTHÈSE DES PRINCIPALES RÉALISATIONS

TAH II & III - ~ 1 400 MW  / Accord de développement signé; / Etudes techniques finalisées; / Turbines et équipements critiques sécurisés; / Offres EPC reçues.	Desssalemment – Oriental 300 mln m ³ /year  / Accord de développement signé; / Etudes techniques finalisées; / Offres EPC reçues.	Desssalemment – Tanger 150 mln m ³ /year  / Accord de développement signé; / Etudes techniques finalisées; / Offres EPC reçues.	Desssalemment – Tantan & Souss Massa - 450 mln m ³ /year  / Accord de développement signé; / Etudes techniques finalisées; / Lancement des appels d'offres prévu en T4 2026 / T1 2027
Renouvelable dessalement Phase 1 – 300 MW  / Site identifié; / Etude techniques en cours; / Appels d'offres lancés et premières offres reçues	Transfert d'eau 800 mln m ³ /year  / Accord de développement signé; / Etudes techniques finalisées; / Offres préliminaires reçues; / Lancement de l'appel d'offres prévu en T4 2026	HVDC 3 GW / 1 400 Km  / Accord de développement signé; / Etudes techniques finalisées; / Lancement de l'appel d'offres prévu en T4 2026	
Projet La Copa – Hydrogène vert et renouvelable / Signature du contrat de reservation de foncier; / Premiers livrables validés par le comité de l'offre Maroc pour l'hydrogène vert	Boujmil Phase 1 – 96 MW  / Construction lancée; / Contats de construction et de financement signés; - PPA signés;		

TAQA Morocco engage UNE RÉORGANISATION EN SOCIÉTÉ HOLDING AU SERVICE DE SA DIVERSIFICATION MULTI-MÉTIERS

17 JUILLET 2026

Conseil de Surveillance
Approbation du principe de réorganisation

PREMIÈRE ÉTAPE

Transfert des actifs vers JLEC 1-4
*Droits, obligations et actifs des unités 1-4
regroupés dans la filiale existante*

À VENIR

Exécution du transfert

AVANT



*Société intégrée détient
directement l'ensemble
de ses actifs*

APRÈS : MODÈLE DE PLATEFORME MULTI-ACTIFS



*Les capitaux propres restent intégralement portés par TAQA Morocco :
aucun impact direct sur l'actionnariat coté.*



**REVUE DE LA PERFORMANCE
OPÉRATIONNELLE ET
FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2026**

FAITS MARQUANTS AYANT IMPACTÉ LE SEMESTRE ÉCOULÉ



Contexte macroéconomique

1

- La parité moyenne USD/MAD a connu une baisse de 3%, passant de 9,52 au 30 Juin 2025 à 9,23 au 30 Juin 2026;
- La parité moyenne EUR/MAD a connu une hausse de 3%, passant de 10,46 au 30 Juin 2025 à 10,77 au 30 Juin 2026;
- Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une augmentation, passant de \$ 108 /tonne métrique au 30 Juin 2025 à \$ 113 /tonne métrique au 30 Juin 2026, suite à l'évolution à la hausse des prix du charbon sur le marché international;
- L'indice API II a également augmenté, passant de 101 USD/T au 30 juin 2025 à 111 USD/T au 30 juin 2026.



Exécution du plan de maintenance

2

- Révision mineure de l'Unité 3 (25 jours);
- Inspections programmées : Unité 1 (10j), Unité 2 (6j), Unité 5 (10j), Unité 6 (12j);
- Opérations réalisées en conformité avec le plan de maintenance.



Investissements du semestre

3

- Investissements de 515 MMAD (consolidé) : projets de développement , révision mineure Unité 3, CAPEX opérationnel Unités 1-6
- Prêt actionnaire accordé à TAQA Morocco Green Energy

Revue des principaux CHIFFRES CLÉS



5 088 M MAD

Chiffre d'affaires consolidé



6 684 GWh

Production d'énergie



1 660 M MAD

EBITDA



601 M MAD

Résultat Net Consolidé



86,6 %

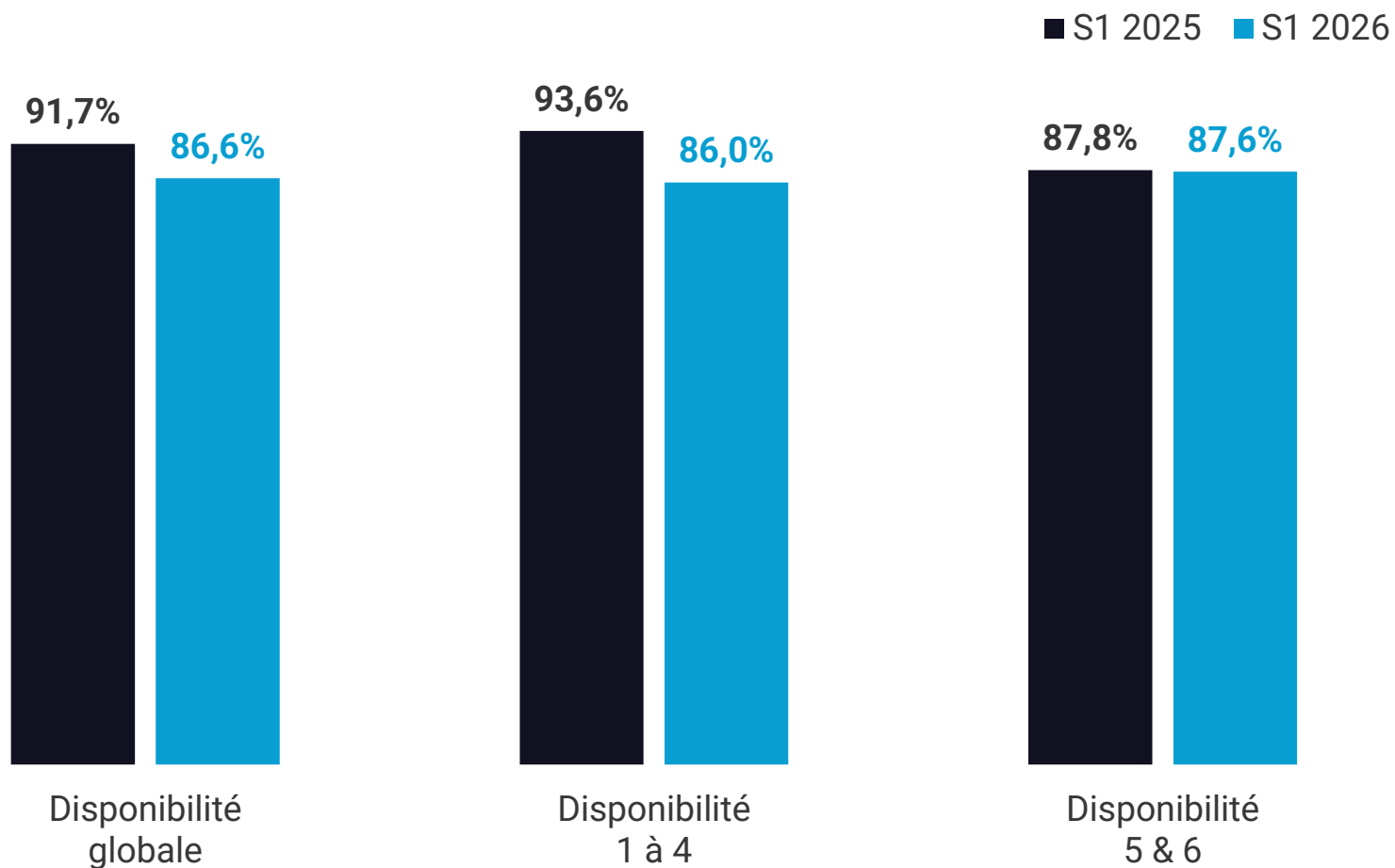
Taux de disponibilité global



36%

Gearing

Performance opérationnelle & TAUX DE DISPONIBILITÉ

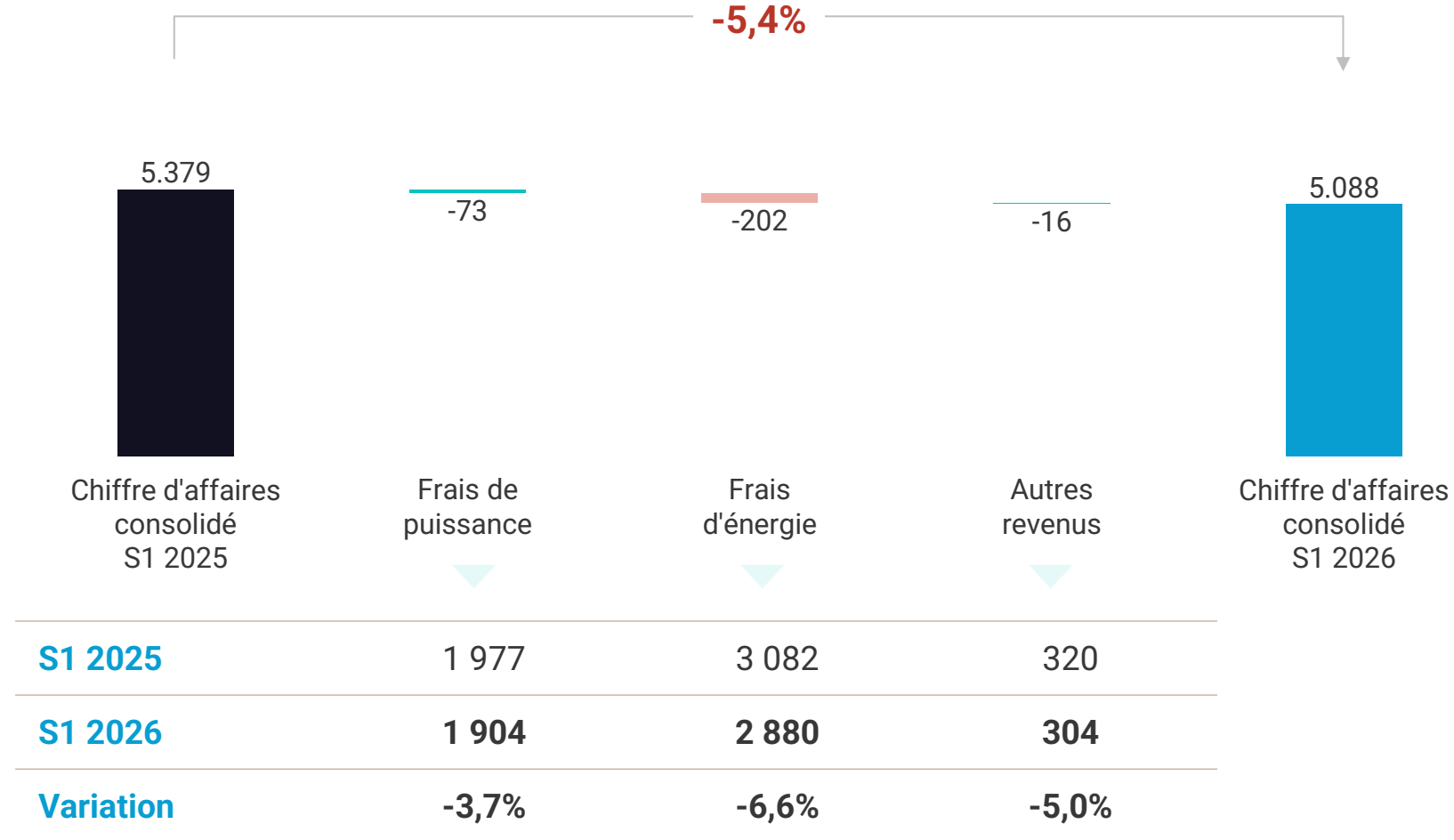


/ À fin juin 2026, le taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 s'établit à 86,6% contre 91,7%. Cette évolution tient compte de :

- Une révision mineure de 25 jours sur l'Unité 3 ;
- Des inspections au niveau des Unités 1 , 2 , 5 , et 6

Évolution du CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2026

En M MAD



/ Chiffre d'affaires consolidé à 5 088 MDH suite à l'évolution de la disponibilité consécutive à la réalisation de la révision mineure de l'Unité 3 et des inspections programmées sur les autres Unités, ainsi que l'évolution défavorable de la parité USD/MAD ;

Profitabilité & évolution

DU RÉSULTAT NET S1 2026 VS. S1 2025

En M MAD

	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	5 088	5 379	-5,4%
EBITDA	1 660	1 648	▲ +0,7%
Résultat d'exploitation	1 249	1 254	-0,4%
Marge d'exploitation	24,5%	23,3%	▲ +1,2 pts
Résultat financier	-155	-217	▲ +28,6%
Résultat net consolidé	601	577	▲ +4,1%
Résultat net part du Groupe	462	437	▲ +5,8%

/ Résultat d'exploitation au 30 juin 2026 à MMAD 1 249 avec une marge d'exploitation en amélioration de 1,2 pts ;

/ Résultat financier en nette amélioration à -155 MDH contre -217 MDH au S1 2025.

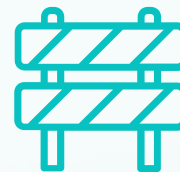


PERSPECTIVES 2026 - 2027

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



Première fourniture d'énergie de
Boujmil

