

**RÉSULTATS
FINANCIERS
AU 31 DÉCEMBRE 2024**

TAFQ

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
• Immobilisations incorporelles	4 336 799	4 597 299
• Immobilisations corporelles	7 614 811	7 887 088
• Immobilisations financières	679	679
• Écarts de conversion - Actif	169 589	243 400
ACTIF IMMOBILISÉ	12 121 880	12 728 465
• Stocks et en-cours	1 812 072	2 105 797
• Créances d'exploitation	2 254 705	2 109 065
• Créances diverses	1 146 577	1 045 422
• Titres et valeurs de placement	3 517 860	3 365 092
• Écarts de conversion - Actif	14 761	23 671
• Trésorerie actif	52 224	869 066
ACTIF CIRCULANT	8 798 200	9 518 112
TOTAL ACTIF	20 920 079	22 246 578

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
• Capital	2 358 854	2 358 854
• Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
• Réserves consolidées	2 088 333	1 876 612
• Résultat net Part du Groupe	1 052 824	1 037 327
• Capitaux propres Part du Groupe	6 664 816	6 437 597
• Intérêts minoritaires	703 751	692 299
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7 368 567	7 129 896
Provisions pour risques et charges	29 148	22 585
Dettes de financement	10 342 642	11 020 843
	10 371 789	11 043 429
• Dettes d'exploitation	2 380 718	2 327 766
• Autres dettes	799 005	1 745 487
PASSIF CIRCULANT	3 179 723	4 073 253
Trésorerie passif	0	0
DETTES ET TRÉSORERIE PASSIF	13 551 512	15 116 681
TOTAL PASSIF	20 920 079	22 246 578

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

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

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

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

1. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

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

1.1.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

1.1.2 Dates de clôture

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

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

1.2 Méthodes d'évaluation

1.2.1 Immobilisations incorporelles

Les dépenses engagées dans le cadre des révisions majeures, effectuées tous les 8 ans selon un plan préétabli, sont immobilisées et amorties sur la même durée.

Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession.

Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

TAQA Morocco a procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de TAQA Morocco a été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession.

Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

TAQA Morocco et l'ONE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'Énergie Électrique (PPA) et du Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (TPA) en vue d'étendre la période d'exploitation des Unités 1-4 jusqu'au 15 avril 2044.

Dans ce cadre, un droit de jouissance complémentaire de DH 1,5 milliard a été payé. Cet actif incorporel a été amorti sur la période restante de la concession.

Frais d'obtention du financement

Les dépenses engagées pour obtenir le financement ont été comptabilisées en immobilisations incorporelles et amorties sur une durée de cinq années. L'amortissement périodique de ces frais est constaté en dotation d'exploitation conformément aux dispositions du CGNC.

Autres frais de développement du projet

À dater de la Mise en Place du Financement, la Société TAQA Morocco a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession.

1.2.2 Immobilisations corporelles

Ce poste comprend les actifs corporels dont la durée de vie estimée est inférieure à la durée du contrat. Ces immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés, selon le mode linéaire et les taux fiscaux en vigueur.

1.2.3 Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP), à l'exception des stocks de pièces de rechange qui sont valorisés au Premier Entrée Premier Sortie (P.E.P.S).

1.2.4 Créances et dettes libellées en devises

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change prévalant à la date de la transaction. Ces créances et dettes sont converties au taux de clôture et réajustées par les comptes d'écarts de conversion.

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières, à l'exception de celles relatives aux dettes de financement libellées en Dollars américains et en Euros, qui font l'objet d'opérations de quasi-couverture de change résultant d'une position globale de change.

Les gains de change latents ne sont pas constatés dans le compte de produits et charges.

1.2.5 Provisions pour risques et charges

Au 31 décembre 2024, les provisions pour risques et charges correspondent aux provisions pour engagements sociaux qui ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle par un cabinet indépendant. Ces engagements sociaux concernent les gratuités en matière d'électricité dont bénéficie le personnel statutaire de TAQA Morocco.

1.2.6 Retraitement des impôts

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

2. IMMOBILISATIONS
2.1. Immobilisations nettes d'amortissements

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

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

(*) Les charges à répartir sur plusieurs exercices comportent les charges afférentes à des projets spécifiques qui ont fait l'objet d'un étalement sur 5 ans

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

2.2. Immobilisations financières

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

3. STOCKS

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

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

4. CRÉANCES D'EXPLOITATION

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

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

5. CRÉANCES DIVERSES

En milliers de dirhams	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	17 459	0	17 459	24 754	0	24 754
Personnel	2 107	0	2 107	1 821	0	1 821
État	1 089 430	0	1 089 430	1 011 287	0	1 011 287
Comptes de régularisation actif	37 581	0	37 581	7 560	0	7 560
Total	1 146 577	0	1 146 577	1 045 422	0	1 045 422

6. TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT

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

7. TRÉSORERIE

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

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

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

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

8. CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

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

En milliers de dirhams	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Capitaux propres consolidés
Situation à la clôture de l'exercice 2022	2 358 854	1 164 805	1 399 515	1 302 719	6 225 893
Affectation des résultats	0	0	477 097	-1 302 719	-825 622
Résultat net au 31 décembre 2023	0	0	0	1 037 327	1 037 327
Situation à la clôture de l'exercice 2023	2 358 854	1 164 805	1 876 612	1 037 327	6 437 597
Affectation des résultats	0	0	211 722	-1 037 327	-825 605
Résultat net au 31 décembre 2024	0	0	0	1 052 824	1 052 824
Situation à la clôture de l'exercice 2024	2 358 854	1 164 805	2 088 334	1 052 824	6 664 816

9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

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

10. DETTES DE FINANCEMENT

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

- TAQA Morocco

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

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

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

- JLEC 5 & 6

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

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

11. DETTES D'EXPLOITATION

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

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

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES CONSOLIDÉS

12. AUTRES DETTES

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

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

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

13. CHIFFRE D'AFFAIRES NET

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

14. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

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

15. CHARGES DU PERSONNEL

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

16. DOTATIONS D'EXPLOITATION

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

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

17. RÉSULTAT FINANCIER

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

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

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

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

18. RÉSULTAT NON COURANT

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

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

19. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

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

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

20. ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

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

- un nantissement du fonds de commerce de JLEC 5&6 ;
- deux nantissements portant sur l'ensemble des actions (moins trois actions) de JLEC 5&6, représentant 100% (moins trois actions) de son capital social ;
- une hypothèque immobilière portant sur le droit de superficie dont dispose JLEC 5&6 sur le site des Unités 5 et 6 et faisant l'objet du titre spécial n°146.616/08/BIS et du titre spécial n°146.617/08/BIS ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles portant sur certains contrats du Projet et les actes de cessions de créances professionnelles correspondants ;
- une convention-cadre de cession de créances professionnelles ;
- un nantissement des prêts et créances intra-groupe ;
- des délégations d'indemnités d'assurances portant sur les assurances souscrites dans le cadre du Projet ;
- des nantissements de soldes de comptes bancaires dédiés à JLEC 5&6 ;
- des indemnités d'assurance de TAQA Morocco.

21. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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

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

22. PASSIFS ÉVENTUELS

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

23. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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

24. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Filiales	DÉCEMBRE 2024			DÉCEMBRE 2023		
	% d'intérêt	% contrôle	Méthode	% d'intérêt	% contrôle	Méthode
TAQA MOROCCO	100	100	Globale	100	100	Globale
JLEC 5&6	66	66	Globale	66	66	Globale
TAQA MOROCCO GREEN ENERGY	100	100	Globale	100	100	Globale

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

Deloitte.

Deloitte Audit

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

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

Commune Moulay Abdellah,

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

BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING

Espace Bureaux Clarence

13, Rue Al Kasr

Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS

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

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

Casablanca, le 7 mars 2025

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Adnane FAOUZI

Associé

BENJELLOUN TOUIMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE						
I Synthèse des masses du bilan						
(Montants en dhs)				Exercice du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024		
MASSES		Exercice N (a)	Exercice N-1 (b)	Variation (a-b)		
				Emplois (c)	Ressources (d)	
1	Financement permanent	9 556 237 188,89	9 567 173 887,90	10 936 699,01		
2	Moins Actif immobilisé	5 614 821 559,98	5 687 155 836,27	72 334 276,29		
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A) 3 941 415 628,91	3 880 018 051,63	61 397 577,28		
4	Actif circulant	6 073 669 231,88	5 745 987 962,93	327 681 268,95		
5	Moins Passif circulant	2 149 439 822,08	1 893 368 851,92	256 070 970,16		
6	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	(B) 3 924 229 409,80	3 852 619 111,01	71 610 298,79		
7	= TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) (A-B)	17 186 219,11	27 398 940,62	10 212 721,51		
II Emplois et Ressources						
		EXERCICE N		EXERCICE N-1		
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES	
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
AUTOFINANCEMENT						
	Capacité d'autofinancement	(A)	584 306 567,37		1 872 972 238,97	
	- Distribution de bénéfices		1 409 905 537,37		2 698 571 208,97	
	- Distribution de bénéfices		(825 598 970,00)		(825 598 970,00)	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS						
	Cessions d'immobilisations incorporelles	(B)			17 394,32	
	Cessions d'immobilisations corporelles					
	Cessions d'immobilisations financières					
	Récupérations sur créances immobilisées				17 394,32	
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS						
	Augmentations de capital, apports	(C)				
	Subventions d'investissement					
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement)						
		(D)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			584 306 567,37		1 872 989 633,29	
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS						
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(E)	240 336 301,53		128 455 366,48	
	Acquisitions d'immobilisations corporelles		97 192 916,48		94 491 894,62	
	Acquisitions d'immobilisations financières		143 143 385,05		32 963 471,86	
	Augmentation des créances immobilisées				1 000 000,00	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES						
	REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(F)			252 392 748,56	
	EMPLOIS EN NON VALEURS	(G)	252 392 688,56		56 000 000,00	
		(H)	80 180 000,00		50 000 000,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)			572 908 990,09		436 848 115,04	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)			71 610 298,79		1 546 635 335,17	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE			-		10 212 721,51	
TOTAL GÉNÉRAL			644 519 288,88		1 983 483 450,21	

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (ETIC)

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Informations générales sur l'activité

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).

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.

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'Energie Electrique (PPA). Les conditions requises pour le financement du projet ont été complétées en novembre 1997.

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.

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.

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.

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 2024, 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.

Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de 1.500.000.310 DH 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 1.000.000.505 DH, 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.

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.

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.

Émission 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 2,7 milliards DH 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 2,7 milliards DH.

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 2024, 100% des actions de la société T.M.G.E.

Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

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.

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.

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

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 1,5 milliard DH 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.

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.

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 Entré Premier Sorti (P.E.P.S).

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.

État des dérogations

Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

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.

État des changements de méthodes

Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

Changements affectant les règles de présentation

Néant.

DÉTAIL DES NON-VALEURS

Exercice du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024		
COMPTE PRINCIPAL	INTITULÉ	MONTANT AU 31/12/2024
2128200000	Autres	104 126 766,89
	VALEUR BRUTE	104 126 766,89
2812820000	Autres	35 957 666,89
	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	35 957 666,89
	TOTAL	68 169 100,00

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2024					
NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	73 946 766,89	80 180 000,00				50 000 000,00	104 126 766,89
* Frais préliminaires							
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	73 946 766,89	80 180 000,00				50 000 000,00	104 126 766,89
* Primes de remboursement des obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 992 207 033,73	97 192 916,48					14 089 399 950,21
* Immobilisations en recherche et développement							
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 673 301 524,62	1 071 297,75					12 674 372 822,37
* Fonds commercial							
* Autres immobilisations incorporelles	1 318 905 509,11	96 121 618,73					1 415 027 127,84
* Autres immobilisations incorporelles en cours							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 074 694 266,78	143 143 385,05		8 194 376,23		8 194 376,23	1 217 837 651,83
* Terrains							
* Constructions	15 893 130,13	715 553,64		583 800,00			17 192 483,77
* Installations techniques, matériel et outillage	689 747 069,03	13 872 879,64		6 064 529,23			709 684 477,90
* Matériel de transport	1 963 390,53						1 963 390,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	291 966 438,12	315 726,25		1 546 047,00			293 828 211,37
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50						313 970,50
* Immobilisations corporelles en cours	74 810 268,47	128 239 225,52					194 855 117,76

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

		Exercice Clos au 31 décembre 2024				
NATURE	Cumul Début Exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisations sorties 3	Amortissement sur reclassement immobilisations 4	CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE 5=1+2-3-4	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	25 132 313,44	20 825 353,45	10 000 000,00			35 957 666,89
* Frais préliminaires						
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	25 132 313,44	20 825 353,45	10 000 000,00			35 957 666,89
* Primes de remboursement des obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 772 783 380,51	284 927 882,89				10 057 711 263,40
* Immobilisations en recherche et développement						
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 793 201 671,07	208 405 892,52				9 001 607 563,59
* Fonds commercial						
* Autres immobilisations incorporelles	979 581 709,44	76 521 990,37				1 056 103 699,81
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	857 280 428,63	47 097 341,48				904 377 770,11
* Terrains						
* Constructions	4 226 037,03	1 485 862,65				5 711 899,68
* Installations techniques, matériel et outillage	582 320 237,68	35 394 303,39				617 714 541,07
* Matériel de transport	1 808 548,33	50 825,00				1 859 373,33
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	268 611 635,09	10 166 350,44				278 777 985,53
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50					313 970,50

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice Clos au 31 décembre 2024								
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession ou retrait
Néant								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2024								
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	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 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	30/09/2024	2 936 968 669,37	916 309 729,99	607 193 853,26	
TAQA MOROCCO GRREN ENERGY	ENERGIES RENOUVELABLES	1 000 000,00	100,000%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2024	580 572,09	(236 898,31)	0,00	
TOTAL				1 200 999 600,00	1 200 999 600,00		2 936 968 669,37	916 309 729,99	607 193 853,26	

TABLEAU DES PROVISIONS

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2024						
Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'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	22 585 144,00			29 147 548,00			22 585 144,00	29 147 548,00
SOUS TOTAL (A)	22 585 144,00			29 147 548,00			22 585 144,00	29 147 548,00
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	34 743 410,52				593 512,12			34 149 898,40
5 Autres provisions pour risques et charges	2 725 715,34		7 356 777,22			87 532,90		9 994 959,66
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	37 469 125,86		7 356 777,22		593 512,12	87 532,90		44 144 858,06
TOTAL (A+B)	60 054 269,86		7 356 777,22		593 512,12	87 532,90	22 585 144,00	73 292 406,06

TABLEAU DES CRÉANCES

(Montants en dhs)		Exercice Clos au 31 décembre 2024							
CRÉANCES	TOTAL au 31/12/2024	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES				
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	504 291,45	504 291,45							
* Prêts immobilisés	54 828,59								
* Autres créances financières	449 462,86	449 462,86							
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 984 316 863,63	946 943 469,58	2 037 373 394,05		11 131 657,99	2 328 657 035,58	608 909 859,28		
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	14 980 705,43		14 980 705,43		1 600 757,00	6 990 911,12			
* Clients et comptes rattachés	1 293 439 920,65	266 784,12	1 293 173 136,53			1 276 737 008,21	1 716 083,02		
* Personnel	1 569 087,64		1 569 087,64						
* État	1 044 929 116,25	946 676 685,46	98 252 430,79			1 044 929 116,25			
* Comptes d'associés									
* Autres débiteurs	607 193 776,26		607 193 776,26				607 193 776,26		
* Comptes de régularisation - Actif	22 204 257,40		22 204 257,40		9 530 900,99				

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES DETTES								
(Montants en dhs)								
Exercice Clos au 31 décembre 2024								
DETTES	TOTAL au 31/12/2024	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	3 048 926 525,46	2 796 533 716,91	252 392 808,55					
* Emprunts obligataires	2 024 999 640,00	1 874 999 520,00	150 000 120,00					
* Autres dettes de financement	1 023 926 885,46	921 534 196,91	102 392 688,55					
DU PASSIF CIRCULANT	2 135 020 560,26	750 225 090,76	1 384 795 469,50		831 342 502,00	1 015 094 657,95	34 418 352,57	
* Fournisseurs et comptes rattachés	1 034 638 282,80	7 092 739,31	1 027 545 543,49		831 342 502,00		34 418 352,57	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	27 323 678,29		27 323 678,29					
* Personnel	38 729 147,72		38 729 147,72					
* Organismes sociaux	6 751 516,65		6 751 516,65			6 751 516,65		
* État	265 210 789,85		265 210 789,85			265 210 789,85		
* Comptes d'associés	146 682,13		146 682,13					
* Autres créanciers	743 132 351,45	743 132 351,45				743 132 351,45		
* Comptes de régularisation Passif	19 088 111,37		19 088 111,37					

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES					
Exercice Clos au 31 décembre 2024					
TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
* Sûretés données			NÉANT		
* 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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL			
(Montants en dhs)			
		MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
ENGAGEMENTS DONNÉS			
Importation Temporaire			
Exportation Temporaire			
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		214 127,00	214 127,00
ENGAGEMENTS REÇUS			
- Avals et cautions			
A) G.A			
Convention de sequestre ONEE (Lettre de credit)		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 (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	177 262,80
APPLICATIONS ELECTRONIQUES & TECHNIQUES (EUR 3 600,00)		-	39 450,96
Hitachi Energy Switzerland AG (CHF 98 862,00)		-	1 123 368,91
Hitachi Energy Switzerland AG (CHF 28 911,11)		328 516,94	328 516,94
Qlar Europe GmbH EX (SCHENCK PROCESS EUROPE GmbH) (USD 44 100,00)		435 531,60	-
- Autres engagements reçus			
TOTAL		427 910 296,78	428 637 585,05

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT BAIL										
Exercice Clos au 31 décembre 2024										
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	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	15 514 912,08	3 001 633,90	3 001 633,90	7 503 994,76	2 420 833,35	

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES SOCIAUX

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.		
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
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	4 163 803 470,60	4 859 316 796,42
- Variation des stocks de matières premières	3 984 329,85	290 895 694,64
- Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	105 985 065,28	120 632 399,73
- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	56 107 370,33	(18 963 503,30)
- Achats non stockés de matières et de fournitures	47 274 372,02	46 401 089,32
- Achats de travaux, études et prestations de services	116 933 705,27	147 747 931,95
Total	4 494 088 313,35	5 446 030 408,76
613/614 Autres charges externes		
- Locations et charges locatives	9 795 045,98	6 419 258,71
- Entretien et réparations	96 375 697,77	42 483 279,29
- Primes d'assurances	45 811 114,94	45 658 586,43
- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	26 620 896,54	24 348 822,35
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	42 034 039,91	55 037 545,49
- Redevances pour brevets, marques, droits...	-	-
- Études, recherches et documentation	299 166,06	629 749,06
- Transports	6 192 088,41	6 567 040,16
- Déplacements, missions et réceptions	9 089 988,33	5 090 217,42
- Reste du poste des autres charges externes	36 841 066,55	26 313 508,41
Total	273 059 104,49	212 548 007,32
616 Impôts et taxes	23 196 174,98	23 893 260,09
617 Charges de personnel		
- Rémunérations du personnel	167 102 959,20	184 888 864,25
- Charges sociales	32 153 769,02	32 256 106,52
Total	199 256 728,22	217 144 970,77
618 Autres charges d'exploitation		
- Jetons de présence	4 500 000,00	4 000 000,00
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Reste de poste des autres charges d'exploitation		
Total	4 500 000,00	4 000 000,00
638 CHARGES FINANCIÈRES		
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	43 410 854,30	48 012 018,09
Total	43 410 854,30	48 012 018,09
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	6 068 100 870,29	7 245 885 200,12
- 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		
Total	6 068 100 870,29	7 245 885 200,12
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)	7 708 722,41	132 413,94
Total	7 708 722,41	132 413,94
719 Reprises d'exploitation, transferts de charges		
- Reprises	10 593 512,12	-
- Transferts de charges	61 703 829,27	38 200 648,35
Total	72 297 341,39	38 200 648,35
PRODUITS FINANCIERS		
738 Intérêts et autres produits financiers		
- Intérêts et produits assimilés	24 011 010,50	21 299 511,09
- Revenus des créances rattachées à des participations		
- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	60 466 977,33	23 371 983,92
- Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-	-
Total	84 477 987,83	44 671 495,01

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL			
	INTITULÉ	Montant T1	Montant T2
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE			
	Bénéfice net	1 060 492 555,55	
	Perte nette		
II. RÉINTEGRATIONS FISCALES		324 984 350,02	
	1. Courantes	6 359 542,73	
	- Écart de conversion passif sur éléments circulants	4 424 302,16	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non déductible sur Matériel de Transport	1 740 586,00	
	- Autres Charge d'Exploitation non déductibles	194 654,57	
	2. Non courantes	318 624 807,29	
	- Contribution cohésion sociale CSS	37 903 115,00	
	- Provision pour engagements de retraite 2024	29 147 548,00	
	- Amortissement Immobilisations en recherche et développement	7 288 502,29	
	- Impôts sur les sociétés	244 285 642,00	
III. DÉDUCTIONS FISCALES			645 217 388,57
	1. Courantes		
	- Écart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2023		15 438 391,31
	2. Non courantes		
	- Reprise de Provisions pour Engagements de retraite 2023		22 585 144,00
	- Produit des titres de participations		607 193 853,26
	- Autres produits non courants		
	Total	1 385 476 905,57	645 217 388,57
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL			
	Bénéfice brut fiscal si T1 > T2 (A)	740 259 517,00	
	Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)			
	Exercice n-4		
	Exercice n-3		
	Exercice n-2		
	Exercice n-1		
VI. RÉSULTAT NET FISCAL			
	Bénéfice net fiscal (A-C)		740 259 517,00
	ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS			
VIII. CUMUL DES DÉFICITS 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)

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS			
	I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
	- Résultat courant d'après C.P.C.	(+/-)	1 352 387 971,37
	- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	6 359 542,73
	- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	(15 438 391,31)
	- Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 343 309 122,79
	- Impôt théorique sur résultat courant	(-)	443 292 010,52
	- Résultat courant après impôts	(=)	909 095 960,85
	II. INDICATION DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES		

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE				
Exercice Clos au 31 décembre 2024				
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	133 846 856,37	975 896 102,67	856 130 185,00	253 612 774,04
B. T.V.A Récupérable	21 465 620,54	946 901 164,50	878 801 177,75	89 565 607,29
* sur charges	21 465 620,54	946 901 164,50	878 801 177,75	89 565 607,29
* sur immobilisations				
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	112 381 235,83	28 994 938,17	(22 670 992,75)	164 047 166,75

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES SOCIAUX

PASSIFS ÉVENTUELS

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

ÉTAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 358 854 200,00 DH					Exercice Clos au 31 décembre 2024		
Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
		3	4	5	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
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
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 Aldhaheri	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHABI-EMIRATS ARABESB UNIS	1	-	-	-	-	-
Fatma Otman Ahmad Otman AlShaygi	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
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	1	100,00	100	100	100
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
Public		3 351 954	3 351 954	100,00	335 195 400	335 195 400	335 195 400
TOTAL		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

(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.

ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice Clos au 31 décembre 2024			
	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RÉSULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RÉSULTATS AGO du 23/05/2024	
- Autres réserves (réserves facultatives)	138 013 489,09	- Réserve légale	
- Résultats nets de l'exercice 2023 en instance d'affectation	2 345 711 710,79	- Autres réserves (réserves facultatives)	1 658 126 229,88
- Résultat net de l'exercice		- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	825 598 970,00
- Autres prélèvements		- Autres affectations (Résultat en instance d'affectation)	
		- Report à nouveau	
TOTAL A	2 483 725 199,88	TOTAL B	2 483 725 199,88

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Exercice Clos au 31 décembre 2024			
NATURE DES INDICATIONS	Exercice N-2 Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Exercice N-1 Du 01/01/2023 au 31/12/2023	Exercice N Du 01/01/2024 au 31/12/2024
. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
. Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	4 716 261 482,28	6 194 455 076,43	6 409 994 015,43
. OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	7 998 811 511,77	7 245 885 200,12	6 068 100 870,29
2. Résultat avant impôts	1 221 374 334,18	2 588 291 646,79	1 304 778 197,55
3. Impôts sur les résultats	281 548 344,00	242 579 936,00	244 285 642,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	825 598 970,00	825 598 970,00	825 598 970,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) de l'ex. précédent			
. RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
. Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	39,84	99,44	44,96
. Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	35,00	35,00	35,00
. PERSONNEL			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	190 466 943,49	184 888 864,25	167 102 959,20
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	335	296	285

TABLEAU DES OPÉRATIONS EN DEVICES COMPTABILISÉES PENDANT L'EXERCICE

Exercice Clos au 31 décembre 2024		
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	24 011 010,50	
- Charges		4 074 724 320,08
TOTAL DES ENTRÉES	24 011 010,50	
TOTAL DES SORTIES		4 074 724 320,08
BALANCE DEVICES	4 050 713 309,58	
TOTAL	4 074 724 320,08	4 074 724 320,08

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Exercice Clos au 31 décembre 2024		
I. DATATION		
. Date de clôture (1)		31 décembre 2024
. Date d'établissement des états de synthèse (2)		04 mars 2025
(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. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE		
Dates		Indication des événements
		- Favorables
		NÉANT
		- Défavorables
		NÉANT

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

Deloitte.

Deloitte Audit

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

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

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

BENJELLOUN TOUIMI
CONSULTING 

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, 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 2024, 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 6 478 163 115,43 MAD dont un bénéfice net de 1 060 492 555,55 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 2024, 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.

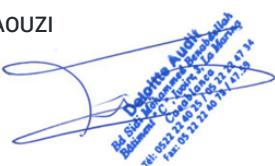
Casablanca, le 7 mars 2025

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Adnane FAOUZI

Associé



Deloitte Audit
Rue Sidi Mohammed Benabdellah
Tour Ivoire III, 3^{ème} étage
Casablanca Marina
Maroc
Tel : 0522 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Patente : 35770203 - MF : 1006199 - CNSS : 6643961

BENJELLOUN TOUIMI Consulting

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI

Associé



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



À propos de TAQA Morocco

TAQA Morocco est le premier producteur privé d'électricité au Maroc. Créée en 1997, l'entreprise est le fruit de la volonté du Royaume du Maroc de renforcer son mix énergétique pour se doter des ressources nécessaires à son industrialisation et son essor économique. TAQA Morocco est le leader de production privée d'électricité et contribue à 35% de la demande nationale d'électricité pour 18% de la capacité installée. Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc avec l'ambition d'accompagner la stratégie bas carbone du mix énergétique marocain et de soutenir le plan national de l'eau.

Filiale d'Abu Dhabi National Energy Company «TAQA»
TAQA Morocco - Siège Social : Km 23, Route secondaire 301
Commune Moulay Abdellah - province d'El jadida - Centrale Thermique
Jorf Lasfar - B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 389 000 - Fax : +212 523 345 375
Contact : finance@taqamorocco.ma
Retrouvez les comptes consolidés et sociaux de TAQA Morocco sur
<https://www.taqamorocco.ma/fr/investisseurs/communiques-et-comptes>