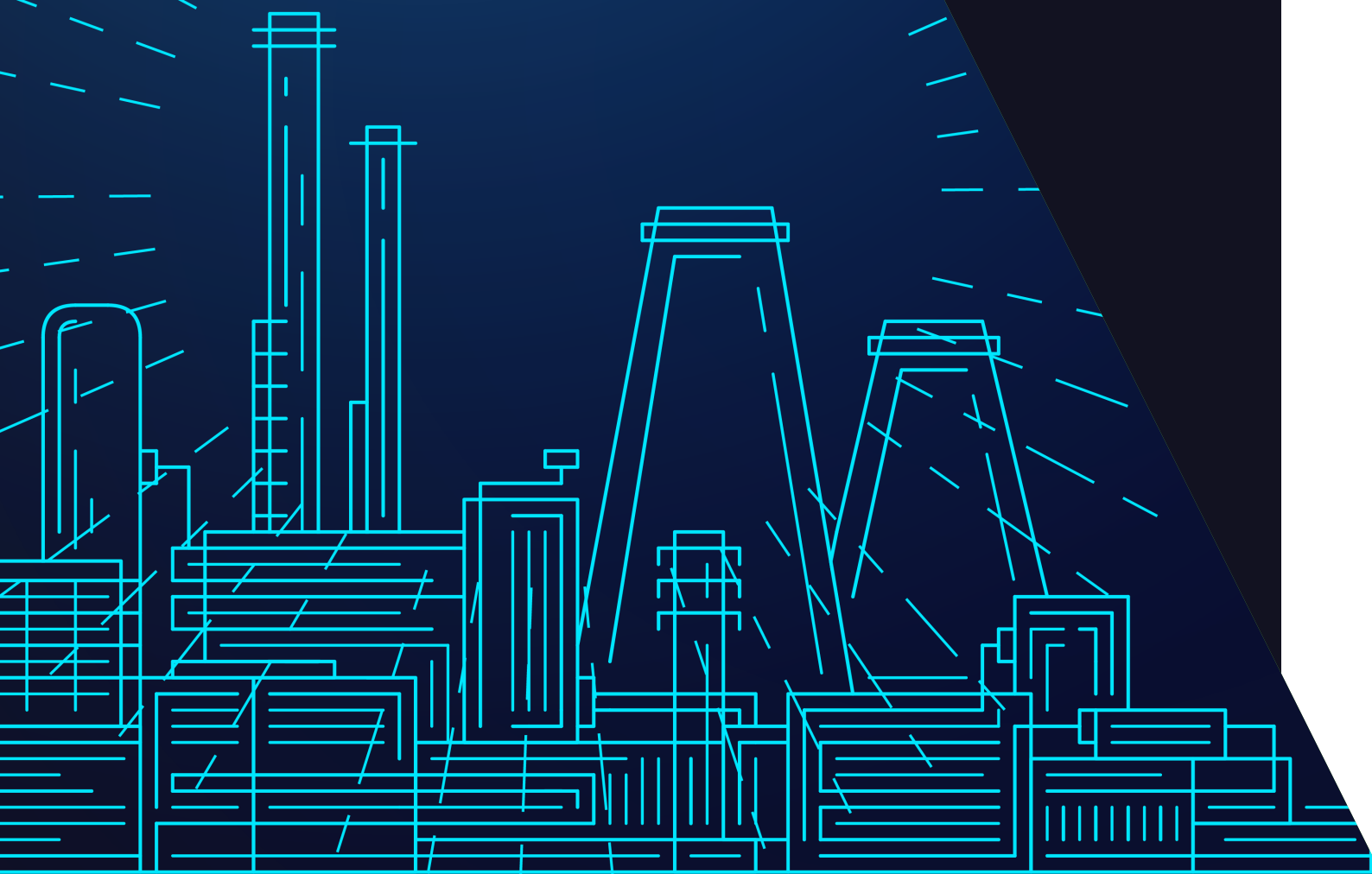


**TOUTE NOTRE
ÉNERGIE POUR
FAIRE BRILLER
LE MAROC DE
DEMAIN**



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2023**

T.A.Q.A
MOROCCO

sommaire

- 04 Présentation de TAQA Morocco
- 04 Activité de la société durant le semestre écoulé
- 04 Évènements importants survenus depuis la date de clôture du semestre écoulé
- 05 Présentation des comptes semestriels
- 10 Comptes consolidés au 30 juin 2023
- 17 Comptes sociaux au 30 juin 2023
- 29 Liste des communiqués de presse



**RÉSULTATS
FINANCIERS
AU 30 JUIN 2023**

Présentation de **TAQA MOROCCO**

TAQA Morocco opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques à charbon de tailles équivalentes. Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco fait partie du Groupe TAQA, opérateur énergétique au maillage mondial.

TAQA Morocco contribue pour plus de 38% de la production nationale d'électricité avec uniquement 18% de la capacité installée du Royaume du Maroc et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier. Un avantage compétitif pour se développer sur le mix énergétique.

Acteur responsable, la RSE fait partie intégrante de l'ADN de **TAQA Morocco**.

L'entreprise mène une politique active en matière d'engagement social et de développement durable que ce soit au niveau de la gestion responsable de ces Unités de production en matière de standards environnementaux, que sur le plan des actions citoyennes. Le Complexe thermique de Jorf Lasfar a non seulement anticipé les choix technologiques de ses équipements mais surtout mis en place un programme de gestion globale de l'environnement comprenant toute la chaîne de valeur depuis la qualité de sa matière première combustible jusqu'à la gestion de ses coproduits. Un modèle d'exploitation et d'écologie industrielle certifié selon la norme ISO 14001 depuis 2004.

Activité de la société **durant la période écoulée**

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

Évolution de la parité USD/MAD

La parité moyenne USD/MAD a connu une hausse de 9%, passant de 9,72 au 30 juin 2022 à 10,17 au 30 juin 2023.

Évolution des prix du charbon

Le cours d'achat moyen du charbon a enregistré une hausse, passant de \$ 152,6 /tonne métrique au 30 juin 2022 à \$ 155,7 /tonne métrique au 30 juin 2023, suite à l'évolution à la hausse des prix du charbon sur le marché international.

ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

L'activité de la Centrale a été marquée par les principaux faits suivants :

- ▶ Le niveau de disponibilité annuel global des Unités 1 à 6 de la Centrale a atteint au 30 juin 2023 un pourcentage de 94,9% contre 92,7% au 30 juin 2022 ;
- ▶ La réalisation de la révision mineure planifiée de l'Unité 5 de 25 jours au cours du premier semestre 2023 en conformité avec le plan de maintenance.

Évènements importants survenus depuis la date de clôture de la période écoulée

Rien à signaler.

Présentation des comptes semestriels

COMPTES SOCIAUX

Compte de produits et charges

En Mdh	juin-23	juin-22	Var. 23/22	Var. 23/22 en %
Frais de puissance	911	906	5	
Frais d'énergie	2 988	2 475	512	
Autres revenus	145	137	9	
Chiffre d'Affaires	4 044	3 518	526	14,9%
Achats consommés de matières et fournitures	3 160	2 645	515	
Autres charges externes	98	83	14	
Valeur Ajoutée	786	790	-4	-0,4%
Impôts et taxes	24	23	0	
Charges de personnel	103	104	-1	
Excédent Brut d'Exploitation	659	662	-3	-0,5%
Autres produits d'exploitation	0	1	-1	
Reprise d'exploitation, transfert de charges	0	21	-21	
Autres charges d'exploitation	4	4	0	
Dotations d'exploitation	168	181	-13	
Résultat d'exploitation	487	499	-12	-2,4%
Produits financiers	41	19	22	
Gains de change	22	9	12	
Intérêts et autres produits financiers	18	5	13	
Reprises financières, transfert de charges	1	4	-3	
Charges financières	173	102	71	
Charges d'intérêts	84	84	0	
Pertes de change	89	2	87	
Dotations financières	0	17	-17	
Résultat financier	-132	-84	-48	56,4%
Résultat courant	355	415	-60	-14,4%
Produits non courants	0	0	0	-100,0%
Charges non courantes	46	39	7	18,1%
Résultat non courant	-46	-39	-6	16,6%
Résultat avant impôt	310	376	-66	-17,6%
Impôt sur les sociétés	112	136	-24	
Résultat net	198	240	-42	-17,4%

a) Analyse du résultat d'exploitation

Au 30 juin 2023, le chiffre d'affaires s'élève à MMAD 4 044 contre MMAD 3 518 au 30 juin 2022. Cette évolution s'analyse comme suit :

- ▶ Hausse des frais de puissance de 0,5% par rapport au 30 juin 2022 principalement expliquée par la bonne performance des Unités 1-4 tenant compte du plan de maintenance.
- ▶ Augmentation des frais d'énergie de 20,7%, essentiellement due à l'évolution à la hausse du prix du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation a enregistré une baisse de -2,4% par rapport au 30 juin 2022 principalement expliquée par l'évolution de l'indice de référence international du prix du charbon.

Résultats financiers au 30 juin 2023

b) Analyse du résultat financier

Au 30 juin 2023, le résultat financier s'élève à MMAD -132 contre MMAD -84 au 30 juin 2022. Cette évolution s'explique principalement par :

- ▶ La baisse du résultat de change de MMAD 61, suite à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD,
- ▶ La hausse des produits d'intérêts sur le placement des excédents de trésorerie de MMAD 13.

c) Analyse du résultat non courant

Le résultat non courants s'élève à MMAD -46 au 30 juin 2023 et comprend essentiellement la Contribution Sociale de Solidarité (CSS).

Bilan

En Mdh	2023	2022	Var 23/22	Var 23/22 en %
ACTIF				
Actif immobilisé	5 713	5 861	-148	-3%
Immobilisations en non valeurs	23	7	16	100%
Immobilisations incorporelles	4 245	4 398	-153	-3%
Immobilisations corporelles	243	255	-12	-5%
Immobilisations financières	1 202	1 201	1	0%
Actif circulant	4 516	4 920	-404	-8%
Stocks	1 382	1 546	-163	-11%
Créances de l'actif circulant	3 117	3 361	-244	-7%
Écarts de conversion - Actif	17	14	3	24%
Trésorerie - Actif	1 157	1 175	-18	-2%
Banques, TG et CP	871	768	103	13%
Titres et valeurs de placement	286	407	-121	-30%
Total ACTIF	11 386	11 956	-570	-4,8%
PASSIF				
Financement permanent	7 551	8 304	-754	-9%
Capitaux propres	4 096	4 723	-627	-13%
Dettes de financement	3 428	3 554	-126	-4%
Provisions durables pour risques et charges	28	28	0	0%
Dettes du passif circulant	3 786	2 960	825	28%
Autres provisions pour risques et charges	3	4	-1	-28%
Écarts de conversion - Passif (éléments circulants)	47	58	-11	-18%
Trésorerie - Passif	0	630	-630	-100%
Total PASSIF	11 386	11 956	-570	-4,8%

Résultats financiers au 30 juin 2023

Le total bilan enregistre une baisse de -4,8 % qui s'analyse comme suit :

- ▶ Baisse de l'actif immobilisé de MMAD 148 qui s'explique principalement par les dotations aux amortissements de la période pour MMAD 154 ;
- ▶ Baisse de l'actif circulant de de MMAD 404 qui s'explique principalement par :
 - ▶ La baisse des créances clients pour un montant de MMAD 244 liée essentiellement à l'évolution des frais d'énergie suite à l'évolution des prix du charbon sur le marché international ;
 - ▶ La baisse des comptes de stock pour MMAD 163 (essentiellement le stock de charbon de MMAD 187 suite à un effet prix pour MMAD 209 compensé par un effet quantité pour MMAD 22) ;
- ▶ Hausse de la trésorerie nette de MMAD 612 du fait de la baisse du fonds de roulement de MMAD 605 et la baisse du besoin en fonds de roulement de MMAD 1218.

Les principales variations enregistrées au niveau du bilan passif sont analysées ci-dessous :

- ▶ Baisse des capitaux propres de MMAD 627 qui résulte de la constatation du résultat net au 30 juin 2023 pour un montant de MMAD 198 et des dividendes à distribuer au titre de l'exercice 2022 pour MMAD 826 ;
- ▶ Baisse des dettes de financement de MMAD 126 qui s'explique par les remboursements de la période ;
- ▶ Hausse des dettes du passif circulant de MMAD 825 qui s'explique essentiellement par les dividendes à distribuer par TAQA Morocco pour MMAD 826.

COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de produits et charges consolidé

En Mdh	juin-23	juin-22	Var. 23/22	Var. 23/22 en %
Frais de puissance	2 171	2 150	22	1,0%
Frais d'énergie	5 019	3 535	1 484	42,0%
Autres revenus	258	222	36	16,3%
Chiffre d'affaires net	7 448	5 906	1 542	26,1%
Autres produits d'exploitation	0	3	-3	-96,0%
Reprises d'exploitation et transferts de charges	0	21	-21	-100,0%
Total produits d'exploitation	7 448	5 931	1 518	25,6%
Achats et autres charges externes	5 499	3 878	1 621	41,8%
Impôts et taxes	24	23	1	2,6%
Charges de personnel	141	143	-2	-1,1%
Autres charges d'exploitation	4	4	0	100,0%
Dotations aux amortissement et provisions	402	413	-11	-2,8%
Total charges d'exploitation	6 070	4 461	1 609	36,1%
Résultat d'exploitation	1 379	1 470	-91	-6,2%
Résultat financier	-291	-205	-85	41,5%
Résultat courant	1 088	1 264	-176	-13,9%
Résultat non courant	-103	-85	-18	21,3%
Résultat avant impôts	985	1 179	-194	-16,5%
Impôts sur les bénéfices	379	388	-9	-2,4%
Résultat net consolidé	606	791	-185	-23,4%
dont Résultat net - Part du Groupe	458	605	-147	-24,3%
dont Intérêts minoritaires	147	186	-38	-20,5%

Résultats financiers au 30 juin 2023

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève au 30 juin 2023 à MMAD 7 448, contre MMAD 5 906 au 30 juin 2022, cette variation s'explique principalement par :

- ▶ La bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6, tenant compte du plan de maintenance,
- ▶ La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 25 jours au cours du premier trimestre 2023 en conformité avec le plan de maintenance,
- ▶ L'augmentation des frais d'énergie de 42% consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à MMAD 1 379 au 30 juin 2023 contre MMAD 1 470 au 30 juin 2022. Cette évolution est expliquée principalement par l'évolution de l'indice de référence international du prix du charbon.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à 18,5% au 30 juin 2023 contre 24,9% au 30 juin 2022.

Le résultat financier a connu une dégradation de MMAD -85, passant de MMAD -205 au 30 juin 2022 à MMAD -291 au 30 juin 2023, expliquée essentiellement par la baisse du résultat de change consécutive à l'évolution des cours de change USD/MAD et EUR/MAD.

Le taux de marge nette consolidé s'élève ainsi à 8,1% au 30 juin 2023 contre 13,4% au 30 juin 2022.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à MMAD 458 au 30 juin 2023 contre MMAD 605 au 30 juin 2022.

Bilan consolidé

En MMAD	juin-23	déc-22	Var. 23/22	Var. 23/22 en %
ACTIF				
Actif immobilisé	13 013	13 577	-565	-4,2%
Immobilisations incorporelles	4 532	4 712	-181	-3,8%
Immobilisations corporelles	8 087	8 286	-199	-2,4%
Immobilisations financières	1	1	0	-2,1%
Écart de conversion actif	393	578	-185	-32,0%
Actif circulant	6 997	6 558	439	6,7%
Stocks et en-cours	2 583	2 606	-23	-0,9%
Créances d'exploitation	2 825	2 884	-59	-2,1%
Créances diverses	1 589	1 068	522	48,9%
Trésorerie - actif	2 196	2 399	-203	-8,5%
dont titres et valeurs de placement	793	1 124	-331	-29,5%
Total ACTIF	22 206	22 534	-328	-1,5%
PASSIF				
Financement permanent	15 845	16 752	-907	-5,4%
Capitaux propres consolidés	7 333	7 553	-220	-2,9%
Capital	2 359	2 359	0	0,0%
Réserves consolidées	3 041	2 564	477	18,6%
Résultat net Part du Groupe	458	1 303	-845	-64,8%
Capitaux propres Part du Groupe	5 858	6 226	-368	-5,9%
Intérêts minoritaires	1 475	1 327	147	11,1%
Provisions pour risques et charges	28	28	0	0,0%
Dettes de financement	8 471	9 090	-620	-6,8%
Écart de conversion passif	14	81	-67	-83,0%
Passif circulant	6 361	4 907	1 454	29,6%
Dettes d'exploitation	3 190	2 964	226	7,6%
Autres dettes	3 171	1 944	1 228	63,2%
Trésorerie passif	0	875	-875	0,0%
Total PASSIF	22 206	22 534	-328	-1,5%

Résultats financiers au 30 juin 2023

Les principales variations des agrégats consolidés sont présentées ci-après :

- ▶ Baisse de l'actif immobilisé consolidé de MMAD 565 qui s'explique essentiellement par les investissements de la période pour MMAD 9, par la diminution de l'écart de conversion actif pour MMAD 187 ainsi que les dotations aux amortissements constatées au 30 juin 2023 pour MMAD 389 ;
- ▶ Hausse des créances de l'actif circulant de MMAD 439, principalement due à la hausse enregistrée au niveau des créances diverses pour MMAD 522 imputable à la hausse de la créance d'IS et du crédit de TVA compensée par la baisse des créances d'exploitation pour MMAD 59 consécutive à la baisse du prix du charbon sur le marché international ;
- ▶ Hausse de la trésorerie nette de MMAD 672 qui s'explique par la hausse du fonds de roulement consolidé de MMAD 342 conjuguée à la baisse du besoin en fonds de roulement consolidé pour un montant de MMAD 1 015 ;
- ▶ Baisse des capitaux propres consolidés part du groupe de MMAD 368 qui s'explique essentiellement par la constatation du résultat net part du Groupe au 30 juin 2023 pour MMAD 458 ainsi que par les dividendes à distribuer par TAQA Morocco pour MMAD 826 ;
- ▶ Baisse des dettes de financement de MMAD 620 qui s'explique principalement par les remboursements de la période.



COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023

- › Comptes consolidés
- › Rapports des Commissaires aux Comptes

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023

BILAN ACTIF (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	4 531 509	4 712 103
Immobilisations corporelles	8 087 208	8 286 350
Immobilisations financières	682	697
Écarts de conversion - Actif	393 418	578 280
ACTIF IMMOBILISÉ	13 012 817	13 577 430
Stocks et en-cours	2 582 760	2 606 143
Créances d'exploitation	2 824 766	2 884 008
Créances diverses	1 559 394	1 003 537
Titres et valeurs de placement	792 601	1 123 552
Écarts de conversion - Actif	30 099	64 103
Trésorerie actif	1 403 848	1 275 692
ACTIF CIRCULANT	9 193 468	8 957 035
TOTAL ACTIF	22 206 285	22 534 465

BILAN PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
. Capital	2 358 854	2 358 854
. Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
. Réserves consolidées	1 876 630	1 399 515
. Résultat net Part du Groupe	458 069	1 302 719
. Capitaux propres Part du Groupe	5 858 358	6 225 893
. Intérêts minoritaires	1 474 791	1 327 324
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7 333 149	7 553 216
Provisions pour risques et charges	27 539	27 539
Dettes de financement	8 470 619	9 090 168
Écarts de conversion - Passif	13 783	81 160
	8 511 941	9 198 867
. Dettes d'exploitation	3 189 866	2 963 874
. Autres dettes	3 171 329	1 943 508
PASSIF CIRCULANT	6 361 195	4 907 382
Trésorerie passif		875 000
DETTES ET TRÉSORERIE PASSIF	14 873 136	14 981 249
TOTAL PASSIF	22 206 285	22 534 465

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS		
(en milliers de dirhams)	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires net	7 448 283	5 906 242
Autres produits d'exploitation	132	3 338
Reprises d'exploitation et transferts de charges		21 302
Produits d'exploitation	7 448 415	5 930 882
Achats et autres charges externes	5 503 084	3 882 127
Impôts et taxes	23 912	23 299
Charges de personnel	141 084	142 630
Dotations aux amortissements et provisions	401 800	413 284
Charges d'exploitation	6 069 880	4 461 340
Résultat d'exploitation	1 378 536	1 469 542
Résultat financier	(290 569)	(205 392)
Résultat courant	1 087 967	1 264 149
Résultat non courant	(103 334)	(85 203)
Résultat avant impôts	984 633	1 178 947
Impôts sur les bénéfices	379 095	388 304
Résultat net consolidé	605 538	790 643
Résultat net Part du Groupe	458 069	605 096
Intérêts minoritaires	147 469	185 547
Résultat net consolidé	605 538	790 643
Résultat net par action (en dirhams)	19,42	25,65

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
(en milliers de dirhams)	30/06/2023	30/06/2022
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	605 538	790 643
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	0	0
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	401 761	396 722
- Variation des Impôts différés	26 936	50 696
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	149 329	(783 013)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 183 564	455 048
Acquisition des immobilisations	(9 310)	(97 520)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	15	14
Incidence de variation de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(9 295)	(97 506)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés	0	(185 300)
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Émission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	(502 065)	(515 968)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(502 065)	(701 268)
Variation de trésorerie	672 205	(343 727)
Trésorerie d'ouverture	1 524 244	1 552 645
Trésorerie de clôture	2 196 449	1 208 918

ÉTAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDÉ AUX 30 JUIN 2023 ET 2022

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

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.

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.

Dates de clôture

Les sociétés TAQA Morocco et TMGE clôturent au 30 juin et la société JLEC 5&6 au 31 mars.

Méthodes d'évaluation

Immobilisations incorporelles

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

Droit de jouissance initial

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

Droit de jouissance complémentaire constaté en 2001

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

Droit de jouissance complémentaire constaté en 2020

TAQA Morocco et l'ONEE ont signé, le 24 janvier 2020, les amendements relatifs à l'extension du Contrat de Fourniture d'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.

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023

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.

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.

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).

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.

Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2023, 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.

Retraitement des impôts

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

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023

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 2021	2 358 854	1 164 805	1 220 280	1 004 834	5 748 773
Affectation des résultats			179 235	-1 004 834	-825 599
Résultat net au 31 décembre 2021				1 302 719	1 302 719
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			477 115	-1 302 719	-825 604
Résultat net au 30 juin 2023				458 069	458 069
Situation à la clôture de l'exercice 2023	2 358 854	1 164 805	1 876 630	458 069	5 858 358

Périmètre de consolidation

Filiales	JUN 2023			JUN 2022		
	% 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			

Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023

Deloitte.

Deloitte Audit

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

BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING

Benjelloun Touimi Consulting

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

GROUPE TAQA MOROCCO

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la Société TAQA Morocco S.A et sa filiale (Groupe TAQA Morocco) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, le périmètre de consolidation ainsi que l'Etat des Informations Complémentaires consolidé (ETIC consolidé) au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 7 333 149 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 605 538 milliers de dirhams.

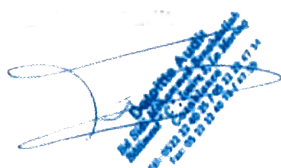
Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Groupe et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 19 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Adnane FAOUZI
Associé

Benjelloun Touimi Consulting



BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING
Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr - Casablanca
Tel : 05 22 99 05 17
ICE : 000026891000085

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

- › Comptes sociaux
- › Rapports des Commissaires aux Comptes

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

BILAN ACTIF					
Exercice comptable du : 01/01/2023 AU : 30/06/2023					
	(Montants en dhs)	Exercice			Exercice précédent
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations en non valeur (A)	23 238 266,89	12 647 686,84	10 590 580,05	6 895 306,81
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	23 238 266,89	12 647 686,84	10 590 580,05	6 895 306,81
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	13 880 662 067,15	9 622 929 035,86	4 257 733 031,29	4 397 995 661,27
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 645 970 070,83	8 687 488 675,22	3 958 481 395,61	4 057 410 406,39
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	1 234 691 996,32	935 440 360,64	299 251 635,68	340 585 254,88
	Immobilisations corporelles (C)	1 072 928 659,90	830 211 419,34	242 717 240,56	255 118 654,44
	Terrains				
	Constructions	9 389 548,11	3 584 033,35	5 805 514,76	6 213 729,35
	Installations techniques, matériel et outillage	666 170 384,82	562 552 526,30	103 617 858,52	121 847 429,70
	Matériel de transport	1 963 390,53	1 782 926,95	180 463,58	205 667,20
	Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	291 942 688,12	261 977 962,24	29 964 725,88	36 477 482,44
	Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
	Immobilisations corporelles en cours	103 148 677,82		103 148 677,82	90 374 345,75
	Immobilisations financières (D)	1 201 506 411,47		1 201 506 411,47	1 200 521 285,76
	Prêts immobilisés	57 348,61		57 348,61	72 222,90
	Autres créances financières	449 462,86		449 462,86	449 462,86
Titres de participation	1 200 999 600,00		1 200 999 600,00	1 199 999 600,00	
Autres titres immobilisés					
Écarts de conversion (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 178 335 405,41	10 465 788 142,04	5 712 547 263,37	5 860 530 908,28	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	1 409 265 274,69	26 856 127,03	1 382 409 147,66	1 545 605 367,06
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	1 409 265 274,69	26 856 127,03	1 382 409 147,66	1 545 605 367,06
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant (G)	3 116 810 787,29		3 116 810 787,29	3 361 057 078,31
	Fournisseurs débiteurs, avances & comptes	14 408 393,26		14 408 393,26	7 301 776,20
	Clients et comptes rattachés	1 538 220 873,70		1 538 220 873,70	1 553 554 345,14
	Personnel	3 402 985,77		3 402 985,77	2 209 057,11
	État	1 164 078 955,52		1 164 078 955,52	844 223 037,17
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	395 995 908,04		395 995 908,04	953 690 191,67
Comptes de régularisation actif	703 671,00		703 671,00	78 671,02	
Titres et valeurs de placement (H)	286 441 120,10		286 441 120,10	407 235 261,65	
Écarts de conversion-Actif (I)	16 929 437,46		16 929 437,46	13 673 299,07	
TOTAL II (F+G+H+I)	4 829 446 619,54	26 856 127,03	4 802 590 492,51	5 327 571 006,09	
TRÉSORERIE	Trésorerie - Actif	871 012 995,56		871 012 995,56	767 892 757,55
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G et C.P	871 002 142,51		871 002 142,51	767 882 064,50
	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	10 853,05		10 853,05	10 693,05
TOTAL III	871 012 995,56		871 012 995,56	767 892 757,55	
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	21 878 795 020,51	10 492 644 269,07	11 386 150 751,44	11 955 994 671,92	

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

BILAN PASSIF			
Exercice comptable du : 01/01/2023 AU : 30/06/2023			
(Montants en dhs)		Exercice	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT	Capitaux propres	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
	Capital social ou personnel (1)	2 358 854 200,00	2 358 854 200,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 164 804 710,00	1 164 804 710,00
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	235 885 420,00	235 885 420,00
	Autres réserves	138 013 489,09	23 786 468,91
	Report à nouveau (2)		
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	198 110 532,13	939 825 990,18
	Total des capitaux propres (A)	4 095 668 351,22	4 723 156 789,09
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	3 427 515 558,30	3 553 711 962,58
Emprunts obligataires	2 249 999 640,00	2 324 999 700,00	
Autres dettes de financement	1 177 515 918,30	1 228 712 262,58	
Provisions durables pour risques et charges (D)	27 538 690,00	27 538 690,00	
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	27 538 690,00	27 538 690,00	
Écarts de conversion (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	7 550 722 599,52	8 304 407 441,67	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	3 785 608 391,60	2 960 237 100,90
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 737 201 098,79	1 838 530 631,32
	Clients créditeurs, avances et acomptes	37 488 810,53	23 909 982,09
	Personnel	24 177 083,73	61 858 860,08
	Organismes sociaux	7 972 663,08	7 952 958,44
	État	385 618 663,47	258 207 034,09
	Comptes d'associés	3 400 000,00	3 401 697,19
	Autres créanciers	1 568 714 116,45	743 115 746,45
	Comptes de régularisation - passif	21 035 955,55	23 260 191,24
	Autres provisions pour risques et charges (G)	2 642 889,83	3 652 821,69
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	47 176 870,49	57 697 307,66	
TOTAL II (F + G + H)	3 835 428 151,92	3 021 614 763,48	
TRÉSORERIE	Trésorerie - Passif		630 000 000,00
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		630 000 000,00
	Banques		
TOTAL III		630 000 000,00	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	11 386 150 751,44	11 955 994 671,92	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)					
		Exercice du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
(Montants en dhs)		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
NATURE		1	2	3= 1 + 2	4
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	4 044 103 383,16		4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
	Chiffre d'affaires	4 044 103 383,16		4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	132 413,94		132 413,94	736 876,98
	Reprises d'exploitation : transfert de charges				21 301 725,66
	TOTAL I	4 044 235 797,10		4 044 235 797,10	3 540 420 048,93
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 160 233 584,55		3 160 233 584,55	2 645 225 607,47
	Autres charges externes	97 577 094,89		97 577 094,89	83 318 067,54
	Impôts et taxes	23 625 170,88		23 625 170,88	23 136 609,99
	Charges de personnel	103 359 651,37		103 359 651,37	104 306 551,64
Autres charges d'exploitation	4 000 000,00		4 000 000,00	4 000 000,00	
Dotations d'exploitation	168 405 063,64		168 405 063,64	181 280 075,78	
TOTAL II	3 557 200 565,33		3 557 200 565,33	3 041 266 912,42	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			487 035 231,77	499 153 136,51	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	Gains de change	21 786 982,76		21 786 982,76	9 189 206,48
	Intérêts et autres produits financiers	18 166 966,31		18 166 966,31	4 911 867,90
	Reprises financières : transfert de charges	1 042 172,48		1 042 172,48	4 475 640,01
	TOTAL IV	40 996 121,55		40 996 121,55	18 576 714,39
	V CHARGES FINANCIÈRES				
	Charges d'intérêts	83 836 309,10		83 836 309,10	83 680 171,90
	Pertes de change	88 955 587,61		88 955 587,61	1 809 172,72
	Autres charges financières				
Dotations financières	4 707,39		4 707,39	16 972 045,55	
TOTAL V	172 796 604,10		172 796 604,10	102 461 390,17	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-131 800 482,55	-83 884 675,78	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			355 234 749,22	415 268 460,73	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cession d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants				472 828,51
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	TOTAL VIII				472 828,51
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	45 604 018,09		45 604 018,09	39 786 651,23	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX			45 604 018,09	39 786 651,23	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-45 604 018,09	-39 313 822,72	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔT (VII+ ou - X)			309 630 731,13	375 954 638,01	
XII IMPÔT SUR LES RESULTATS			111 520 199,00	136 018 909,44	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			198 110 532,13	239 935 728,57	
XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VIII)			4 085 231 918,65	3 559 469 591,83	
XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)			3 887 121 386,52	3 319 533 863,26	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			198 110 532,13	239 935 728,57	

(1) Variation de stocks : stock final – stock initial ; Augmentation (+) ; Diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats – variation de stock

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)				
I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)				
(Montants en dhs)			Exercice du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023	
			EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1	Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I		= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
		+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)	4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
II	3	Ventes de biens et services produits	4 044 103 383,16	3 518 381 446,29
	4	Variation de stocks de produits		
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
		- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6 + 7)	3 257 810 679,44	2 728 543 675,01
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	3 160 233 584,55	2 645 225 607,47
	7	Autres charges externes	97 577 094,89	83 318 067,54
IV		= VALEUR AJOUTÉE (I + II + III)	786 292 703,72	789 837 771,28
V	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	23 625 170,88	23 136 609,99
	10	- Charges de personnel	103 359 651,37	104 306 551,64
		= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	659 307 881,47	662 394 609,65
		= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
	11	+ Autres produits d'exploitation	132 413,94	736 876,98
	12	- Autres charges d'exploitation	4 000 000,00	4 000 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation : transfert de charges		21 301 725,66
	14	- Dotations d'exploitation	168 405 063,64	181 280 075,78
VI		= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	487 035 231,77	499 153 136,51
VII		+ ou - RÉSULTAT FINANCIER	-131 800 482,55	-83 884 675,78
VIII		= RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	355 234 749,22	415 268 460,73
IX		+ ou - RÉSULTAT NON COURANT	-45 604 018,09	-39 313 822,72
	15	- IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	111 520 199,00	136 018 909,44
X		= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	198 110 532,13	239 935 728,57
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT				
	1	Résultat net de l'exercice * Bénéfice + * Perte -	198 110 532,13	239 935 728,57
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	168 405 063,64	165 674 658,78
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2) (3)		
	8	- Produits de cession d'immobilisations		
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	366 515 595,77	405 610 387,35
	10	- Distribution de bénéfices	825 598 970,00	825 598 970,00
II		AUTOFINANCEMENT	-459 083 374,23	-419 988 582,65

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE					
I Synthèse des masses du bilan					
(Montants en dhs)				Exercice du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023	
MASSES	Exercice N (A)	Exercice N-1 (B)	Variation (A-B)		
			Emplois (C)	Ressources (D)	
1 Financement permanent	7 550 722 599,52	8 304 407 441,67	753 684 842,15		
2 Moins Actif immobilisé	5 712 547 263,37	5 860 530 908,28		147 983 644,91	
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	1 838 175 336,15	2 443 876 533,39	605 701 197,24		
4 Actif circulant	4 802 590 492,51	5 327 571 006,09		524 980 513,58	
5 Moins Passif circulant	3 835 428 151,92	3 021 587 230,25		813 840 921,67	
6 = BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	967 162 340,59	2 305 983 775,84		1 338 821 435,25	
7 = TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) (A-B)	871 012 995,56	137 892 757,55	733 120 238,01		

II Emplois et Ressources					
		EXERCICE N		EXERCICE N-1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)			(459 083 374,23)		470 314 036,49
Capacité d'autofinancement			366 515 595,77		1 295 913 006,49
- Distribution de bénéfices			(825 598 970,00)		(825 598 970,00)
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			14 874,29		28 551,77
Cessions d'immobilisations incorporelles					
Cessions d'immobilisations corporelles					
Cessions d'immobilisations financières					
Récupérations sur créances Immobilisées			14 874,29		28 551,77
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
Augmentations de capital, apports					
Subventions d'investissement					
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement) (D)					
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			(459 068 499,94)		470 342 588,26
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		20 436 293,02		222 474 513,00	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles				154 680 534,10	
Acquisitions d'immobilisations corporelles		19 436 293,02		67 793 978,90	
Acquisitions d'immobilisations financières		1 000 000,00		-	
Augmentation des créances immobilisées					
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		126 196 404,28		252 392 808,56	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		146 632 697,30		474 867 321,56	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)			1 338 821 435,25	3 698 720,46	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		733 120 238,01			8 223 453,76
TOTAL GÉNÉRAL		879 752 935,31	879 752 935,31	478 566 042,02	478 566 042,02

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 Alsthom 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.

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

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 5.500.000,00 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000,00 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000,00 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 2021, 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 DH1.500.000.310 a été effectuée :

- Une première augmentation «Augmentation de Capital Pré-IPO » a été réservée à des investisseurs institutionnels (RMA Watanya, SCR et MCMA) suite à un Placement Privé qui s'est élevé à DH 499.999.805, dont 111.731.800 Dh à titre de nominal et 388.268.005 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues du Placement Privé ont été intégralement libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013 ;
- Une deuxième augmentation de capital «Augmentation de Capital IPO» a été réalisée auprès du Grand Public suite à l'introduction en bourse de JLEC pour un montant de DH 1.000.000.505, dont 223.463.800 Dh à titre de nominal et 776.536.705 Dh à titre de prime d'émission. Les actions issues de l'introduction en bourse ont intégralement été libérées et portent jouissance à compter du 1^{er} 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.

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

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.

Emission d'un emprunt obligataire par placement privé

TAQA Morocco a réalisé, le 7 septembre 2020, une émission obligataire par placement privé d'un montant de DH 2,7 milliards au taux fixe de 3,75% sur une maturité de 18 ans. L'objectif de cette émission est de permettre à la Société TAQA Morocco d'optimiser son coût d'endettement et de diversifier ses sources de financement pour accompagner la diversification du mix énergétique de TAQA Morocco au Maroc.

Cette émission obligataire a servi au remboursement par anticipation, en date du 22 septembre 2020, de la dette bancaire contractée en 2019 pour un montant de DH 2,7 milliards.

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.

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

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 DH 1,5 milliard qui a été immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les révisions mineures et majeures effectuées selon le plan de maintenance préétabli qui sont amorties sur 5 ans.

Avant 2021, ces révisions étaient classées parmi les charges à répartir. A compter du 1^{er} janvier 2021, elles ont été reclassées parmi les autres immobilisations incorporelles.

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.

Comptes semestriels sociaux au 30 juin 2023

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).

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.

Deloitte.

Deloitte Audit

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

BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING

Benjelloun Touimi Consulting

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

GROUPE TAQA MOROCCO

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société TAQA Morocco S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi qu'un extrait de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 4 095 668 351,22 MAD, dont un bénéfice net de 198 110 532,13 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

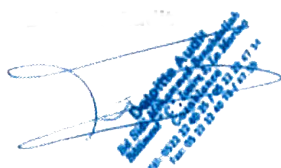
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Adnane FAOUZI
Associé

Benjelloun Touimi Consulting



BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING
Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr - Casablanca
Tel : 05 22 99 05 17
ICE : 000026891000085

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé



**LISTE DES COMMUNIQUÉS
DE PRESSE**

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE

24 février 2023

Communiqué relatif aux Résultats financiers au 31 décembre 2022

1 mars 2023

Communiqué relatif aux nominations au Conseil de Surveillance

21 avril 2023

Avis de convocation à l'AGO du 23 mai 2023

21 avril 2023

ommuniqué relatif au Rapport Financier Annuel 2022

12 mai 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2023

24 mai 2023

Communiqué post assemblée générale

29 août 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2023

13 septembre 2023

Communiqué relatif à la levée de fonds de 6,6 milliards de dirhams pour reprofiler la dette



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 opère la plus grande Centrale Thermique à charbon indépendante de la région Afrique et du Moyen-Orient. Une infrastructure industrielle de 6 Unités totalisant 2 056 MW et classée dans le quartile supérieur des meilleures centrales électriques au monde suivant un benchmark mondial de Centrales thermiques de tailles équivalentes.

Côtée à la Bourse de Casablanca depuis décembre 2013, TAQA Morocco contribue à près de 40% de la demande nationale d'électricité pour 19% de la capacité installée, et se positionne en opérateur énergétique de référence au Maroc en matière de savoir-faire et d'expertise métier.

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 : +212 523 380 000 - 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/communiqués-et-comptes>