

TAQA MOROCCO S.A.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
DE SYNTHESE CONSOLIDES**

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE SYNTHESE CONSOLDES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

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 2023, 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 7 129 896 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 1 349 223 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 2023, 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 27 février 2024

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT




Deloitte Audit
M. Adnane FAOUZI
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Adnane FAOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI Consulting



BENJELLOUN TOUIMI 
—CONSULTING—
Espace / bureaux / Morocco, 13, Rue Al Kassar
Casablanca - Maroc
Tel : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 75
Patente : 3578203 - N° : 106199 - CNSS : 6643961

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

GRUPE TAQA MOROCCO

BILANS CONSOLIDES

(en milliers de dirhams)

	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF		
. Immobilisations incorporelles	4 597 299	4 712 103
. Immobilisations corporelles	7 887 088	8 286 350
. Immobilisations financières	679	697
. Ecart de conversion actif	243 400	578 280
ACTIF IMMOBILISE	12 728 465	13 577 430
. Stocks et en-cours	2 105 797	2 606 143
. Créances d'exploitation	2 109 065	2 884 008
. Créances diverses	1 045 422	1 003 537
. Titres et valeurs de placement	3 365 092	1 123 552
. Ecarts de conversion actif	23 671	64 103
. Trésorerie actif	869 066	1 275 692
ACTIF CIRCULANT	9 518 112	8 957 035
Total Actif	22 246 578	22 534 465
PASSIF		
. Capital	2 358 854	2 358 854
. Prime d'émission	1 164 805	1 164 805
. Réserves consolidées	1 876 612	1 399 515
. Résultat net Part du Groupe	1 037 327	1 302 719
. Capitaux propres Part du Groupe	6 437 597	6 225 893
. Intérêts minoritaires	692 299	1 327 324
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7 129 896	7 553 216
Provisions pour risques et charges	22 585	27 539
Dettes de financement	11 020 843	9 090 168
Ecart de conversion passif	0	81 160
	11 043 429	9 198 867
. Dettes d'exploitation	2 327 766	2 963 874
. Autres dettes	1 745 487	1 943 508
PASSIF CIRCULANT	4 073 253	4 907 382
Trésorerie passif	0	875 000
DETTES	15 116 681	14 981 249
Total Passif	22 246 578	22 534 465

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

GROUPE TAQA MOROCCO

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	31/12/2023	31/12/2022
PRODUITS		
Chiffre d'affaires net	13 190 671	13 603 562
Autres produits d'exploitation	132	3 037
Reprises d'exploitation et transferts de charges	6 711	23 903
	13 197 514	13 630 503
CHARGES		
Achats et autres charges externes	9 315 550	9 552 546
Impôts et taxes	24 548	24 061
Charges de personnel	295 334	300 565
Dotations aux amortissements et provisions	854 496	840 487
	10 489 927	10 717 659
Résultat d'exploitation	2 707 587	2 912 844
Résultat financier	(583 606)	(380 910)
Résultat courant	2 123 981	2 531 934
Résultat non courant	(98 029)	(85 003)
Résultat avant impôts	2 025 953	2 446 931
Impôts sur les bénéfices	676 729	770 293
Résultat net consolidé	1 349 223	1 676 638
Résultat net Part du Groupe	1 037 327	1 302 719
Intérêts minoritaires	311 896	373 919
Résultat net consolidé	1 349 223	1 676 638
Résultat net par action (en dirhams)	43,98	55,23

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

GROUPE TAQA MOROCCO

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE

(en milliers de dirhams)

	31/12/2023	31/12/2022
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 349 223	1 676 638
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>		
- Dotations d'exploitation et dotations non courantes	837 498	810 602
- Variation des Impôts différés	-78 860	132 889
- Plus-values des cessions nettes d'impôt	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	518 545	-358 851
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	2 626 406	2 261 278
Acquisition des immobilisations	-328 385	-242 134
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	17	29
Incidence de variation de périmètre	0	0
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	-328 367	-242 105
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Dividendes versés	-1 772 520	-1 029 597
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emission d'emprunts	6 600 000	0
Remboursement d'emprunts	-4 415 605	-1 017 977
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	411 875	-2 047 574
Variation de trésorerie	2 709 914	-28 401
Trésorerie d'ouverture	1 524 244	1 552 645
Trésorerie de clôture	4 234 158	1 524 244
	2 709 914	-28 401

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

GROUPE TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE AUX 31 DECEMBRE 2023 ET 2022

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

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 (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- **Droits de jouissance complémentaires**

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 (soit jusqu'au 15 avril 2044).

En outre, 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. 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).

- **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**

A 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, soit jusqu'au 15 avril 2044.

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 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.

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 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles (*)	14 508 153	9 910 855	4 597 299	14 215 457	9 503 353	4 712 103
Immobilisations corporelles (**)	12 270 504	4 383 416	7 887 088	12 234 816	3 948 466	8 286 350
Total	26 778 657	14 294 271	12 484 386	26 450 273	13 451 819	12 998 453

(*) Les immobilisations incorporelles comprennent principalement le droit de jouissance de TAQA Morocco pour un montant net de DH 3 850 701 milliers.

(**) 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 2023	31 décembre 2022
Prêts immobilisés	230	248
Autres immobilisations financières	449	449
Total	679	697

3. Stocks

En milliers de dirhams	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Pièces de rechange	1 117 363	38 900	1 078 463	1 089 585	33 567	1 056 018
Charbon	907 673	0	907 673	1 392 367	0	1 392 367
Fuel	109 343	0	109 343	146 412	0	146 412
Autres stocks	10 319	0	10 319	11 346	0	11 346
Total	2 144 697	38 900	2 105 797	2 639 710	33 567	2 606 143

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 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	2 109 065	0	2 109 065	2 884 008	0	2 884 008
Total	2 109 065	0	2 109 065	2 884 008	0	2 884 008

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.

La diminution des créances clients est principalement due à la baisse des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

5. Créances diverses

En milliers de dirhams	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette	Valeur brute	Amorts. Prov.	Valeur nette
Fournisseurs débiteurs	24 754	0	24 754	9 591	0	9 591
Personnel	1 821	0	1 821	2 790	0	2 790
Etat	1 011 287	0	1 011 287	980 118	0	980 118
Autres débiteurs	0	0	0	0	0	0
Comptes de régularisation actif	7 560	0	7 560	11 037	0	11 037
Total	1 045 422	0	1 045 422	1 003 537	0	1 003 537

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 2023	31 décembre 2022
Trésorerie actif	869 066	1 275 692
Trésorerie passif	0	875 000
Trésorerie nette	869 066	400 692

Les comptes bancaires de TAQA Morocco libellés en Dirhams, en Euros, en dollars et en Dirham 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 consolidés	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	0	0	179 235	-1 004 834	-825 599
Résultat net au 31 décembre 2022	0	0	0	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	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

9. Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	22 585	27 539
Total	22 585	27 539

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 2023	31 décembre 2022
TAQA Morocco	3 301 319	3 553 712
JLEC 5&6	7 691 097	5 503 634
Retraitement crédit-bail	28 427	32 823
Total	11 020 843	9 090 168

- TAQA Morocco

TAQA Morocco :

Nature du prêt	Taux d'intérêt fixe	Mode de remboursement	Encours (En milliers de dirhams)	
			2023	2022
Emprunt obligataire (*)	3,75%	Semestriel	2 175 000	2 325 000
Crédit bancaire contracté en 2020 (**)	5,62%	Trimestriel	1 126 320	1 228 712
Total			3 301 319	3 553 712

(*) 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. En parallèle, le crédit bancaire contracté en 2009 a fait l'objet d'un remboursement anticipé.

(**) 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 2023	Solde au 30 Septembre 2023 en milliers de dirhams équivalents	Solde au 30 Septembre 2022 en milliers de dirhams équivalents
JBIC Direct Loan	4,23%	USD	0	10,299	0	1 004 692
NEXI Covered Loan	3,92%	EUR	0	10,865	0	522 976
KEXIM Direct Loan	4,27%	EUR	0	10,865	0	708 196
KEXIM Covered Loan	5,16%	EUR	0	10,865	0	472 131
EUR TERM Facility	4,42%	EUR	0	10,865	0	136 192
MAD TERM Facility	4,80%	MAD	0	1,000	0	1 264 992
TAQA International BC	7,00%	USD	122 812	10,299	1 264 781	1 394 455
BCP (*)	4,75%	MAD	6 426 316	1,000	6 426 316	0
				Total	7 691 097	5 503 634

(*) 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 2023	31 décembre 2022
Dettes fournisseurs	2 327 766	2 963 874
Total	2 327 766	2 963 874

Les fournisseurs de charbon représentent 55% des dettes fournisseurs au 31 décembre 2023.

12. Autres dettes

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Clients créditeurs	19 353	90 477
Personnel	59 559	75 104
Organismes sociaux	10 108	10 796
Etat	533 155	430 039
Impôts différés passif	30 354	38 898
Comptes d'associés	263 662	299 432
Autres créanciers	743 287	743 997
Comptes de régularisation passif	68 924	200 654
Autres provisions pour risques et charges	17 086	54 111
Total	1 745 487	1 943 508

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, ainsi que les dividendes à payer par JLEC 5&6 à TAQA Power Ventures B.V.

13. Chiffre d'affaires net

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Frais de puissance	4 251 741	4 305 345
Frais d'énergie	8 579 307	8 989 049
Autres revenus	359 623	309 167
Total	13 190 671	13 603 562

14. Achats et autres charges externes

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Consommation de charbon	8 571 787	8 889 048
Consommation de fuel	37 192	26 764
Autres achats consommés	407 695	369 047
Autres charges externes	294 875	263 687
Jetons de présence	4 000	4 000
Total	9 315 550	9 552 546

15. Charges du personnel

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Charges du personnel	295 334	300 565
Effectif moyen	441	482
Salaire moyen	670	624

16. Dotations d'exploitation

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dotations aux amortissements	842 451	798 027
Dotations aux provisions	12 045	42 460
Total	854 496	840 487

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 2023	31 décembre 2022
Intérêts et autres produits financiers	87 662	17 249
Reprises financières et transferts de charges	51 824	8 556
Résultat de change	(354 425)	115 511
Charges d'intérêts	(354 219)	(470 402)
Dotations financières	(14 448)	(51 824)
Total	(583 606)	(380 910)

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 obligataire contractés par les sociétés TAQA Morocco et JLEC 5&6.

18. Résultat non courant

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Autres produits non courants	97	25 032
Autres charges non courantes	(103 079)	(111 764)
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 954	1 729
Total	(98 029)	(85 003)

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 2023	31 décembre 2022
Impôts courants	755 589	637 404
Impôts différés	(78 860)	132 889
Total	676 729	770 293

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

Preuve d'impôt	2023	2022
Résultat avant impôts	2 025 953	2 446 931
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	2 025 953	2 446 931
Taux d'impôt	32%	31%
Impôt théorique	648 305	758 549
Impôt lié aux dotations aux amortissements réintégrées fiscalement	2 977	2 629
Impôt lié aux dons et cadeaux réintégrés fiscalement	330	549
Impôt lié aux autres différences permanentes	0	-5 359
Impôt lié aux autres retraitements	25 118	13 926
Total de la charge d'impôt	676 729	770 293

20. Engagements hors bilan

En milliers de dirhams	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Engagements donnés (avals et cautions)	390	390
Engagements reçus (avals et cautions)	1 041 638	1 062 885

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 nantissemments 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 nantissemments 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 2023 sont synthétisées ci-dessous :

Convention	Partie liée	Type de transaction	Montant inscrit au niveau du CPC 2023 (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	7 245
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	12 317
Contrat O&M entre TAQA Morocco, TNA et JLEC 5&6	JLEC 5&6 et TNA	Refacturation + bonus - malus	75 621
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	75 522
Emprunts subordonnés accordés au profit de JLEC 5&6 afin de financer les coûts de développement et de construction	TAQA International BV	Intérêts	91 493
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 2023 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 2020 à 2023 établies par JLEC 5&6 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

23. Evènements 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 2023.

24. Périmètre de consolidation

Filiales	DECEMBRE 2023			DECEMBRE 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			