

TAQA MOROCCO S.A.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024**

Deloitte Audit

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

Espace Bureaux Clarence
13, Rue Al Kasr
Casablanca

Aux Actionnaires de la société

TAQA Morocco S.A.

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **TAQA Morocco S.A.** (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 6 478 163 115,43 MAD dont un bénéfice net de 1 060 492 555,55 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **TAQA Morocco S.A.** au 31 décembre 2024, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer.

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

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre

rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

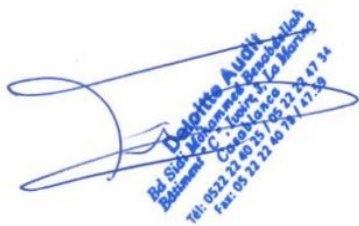
Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 7 mars 2025

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Rachid
Dahmane - Casablanca - Maroc
Tél: 0522 22 99 05 / 05 22 22 97 34
Fax: 05 22 22 99 78 / 27 39

Adnane FAOUZI
Associé

BENJELLOUN TOUIMI Consulting



BENJELLOUN TOUIMI BT
CONSULTING
Espace Bureaux Clarende, 13, Rue Al Kassar
Casablanca - Maroc
Tel : 212 22 99 05 17 Fax : 212 22 99 05 76
Patente : 35770203 - NF : 1006199 - CNSS : 6643961

Abdelmajid BENJELLOUN TOUIMI
Associé

BILAN ACTIF
(Modèle Normal)

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A	Immobilisations en non valeur (A)	104 126 766,89	35 957 666,89	68 169 100,00	48 814 453,45
C	Frais préliminaires				
T	Charges à répartir sur plusieurs exercices	104 126 766,89	35 957 666,89	68 169 100,00	48 814 453,45
I	Primes de remboursement des obligations				
F	Immobilisations incorporelles (B)	14 089 399 950,21	10 057 711 263,40	4 031 688 686,81	4 219 423 653,22
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 674 372 822,37	9 001 607 563,59	3 672 765 258,78	3 880 099 853,55
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	1 415 027 127,84	1 056 103 699,81	358 923 428,03	339 323 799,67
I	Immobilisations corporelles (C)	1 217 837 651,83	904 377 770,11	313 459 881,72	217 413 838,15
M	Terrains				
M	Constructions	17 192 483,77	5 711 899,68	11 480 584,09	11 667 093,10
O	Installations techniques, matériels et outillages	709 684 477,90	617 714 541,07	91 969 936,83	107 426 831,35
B	Matériel de transport	1 963 390,53	1 859 373,33	104 017,20	154 842,20
I	Mobilier, matériels de bureau et aménagements divers	293 828 211,37	278 777 985,53	15 050 225,84	23 354 803,03
L	Autres immobilisations corporelles	313 970,50	313 970,50		
I	Immobilisations corporelles en cours	194 855 117,76		194 855 117,76	74 810 268,47
S	Immobilisations financières (D)	1 201 503 891,45		1 201 503 891,45	1 201 503 891,45
E	Prêts immobilisés	54 828,59		54 828,59	54 828,59
	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	1 200 999 600,00
	Autres titres immobilisés				
	Ecart de conversion (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 612 868 260,38	10 998 046 700,40	5 614 821 559,98	5 687 155 836,27
A					
C					
T	Stocks (F)	1 240 437 602,57	34 149 898,40	1 206 287 704,17	1 265 785 892,23
I	Marchandises				
F	Matières et fournitures consommables	1 240 437 602,57	34 149 898,40	1 206 287 704,17	1 265 785 892,23
	Produits en cours				
C	Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	Produits finis				
R	Créances de l'actif circulant (G)	2 984 316 863,63	0,00	2 984 316 863,63	2 671 685 508,63
C	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	14 980 705,43		14 980 705,43	23 468 865,23
U	Clients et comptes rattachés	1 293 439 920,65		1 293 439 920,65	1 117 610 696,59
L	Personnel	1 569 087,64		1 569 087,64	934 109,11
A	Etat	1 044 929 116,25		1 044 929 116,25	993 521 928,87
N	Comptes d'associés				
T	Autres débiteurs	607 193 776,26		607 193 776,26	527 994 511,05
	Comptes de régularis. Atif	22 204 257,40		22 204 257,40	8 155 397,78
	Titres et valeurs de placement (H)	1 875 219 537,90		1 875 219 537,90	1 799 382 806,78
H	Ecart de conversion actif (I) (Eléments circulants)	7 845 126,18		7 845 126,18	9 133 755,29
T	TOTAL II (F+G+H+I)	6 107 819 130,28	34 149 898,40	6 073 669 231,88	5 745 987 962,93
T					
R					
E					
S					
O					
R	Trésorerie - Actif	17 186 219,11		17 186 219,11	27 398 940,62
E	Chèques et valeurs à encaisser				
R	Banques, TG et C.P (soldes débiteurs)	17 156 580,96		17 156 580,96	27 382 668,82
I	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	29 638,15		29 638,15	16 271,80
	TOTAL III	17 186 219,11		17 186 219,11	27 398 940,62
	TOTAL GENERAL I+ II + III	22 737 873 609,77	11 032 196 598,80	11 705 677 010,97	11 460 542 739,82

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

(1) capital personnel débiteur
(2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

(2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits				
	Chiffres d'affaires	6 068 100 870,29		6 068 100 870,29	7 245 885 200,12
	Variation de stocks de produits (±) 1				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subvention d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	7 708 722,41		7 708 722,41	132 413,94
	Reprises d'exploitation : transfert de charges	72 297 341,39		72 297 341,39	38 200 648,35
	TOTAL I	6 148 106 934,09		6 148 106 934,09	7 284 218 262,41
	CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	4 494 088 313,35		4 494 088 313,35	5 446 030 408,76
	Autres charges externes	273 059 104,49		273 059 104,49	212 548 007,32
	Impôts et taxes	23 196 174,98		23 196 174,98	23 893 260,09
	Charges de personnel	199 256 728,22		199 256 728,22	217 144 970,77
	Autres charges d'exploitation	4 500 000,00		4 500 000,00	4 000 000,00
	Dotations d'exploitation	352 850 577,82		352 850 577,82	365 700 327,67
	TOTAL II	5 346 950 898,86		5 346 950 898,86	6 269 316 974,61
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			801 156 035,23	1 014 901 287,80
	PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	607 193 853,26		607 193 853,26	1 838 117 912,59
	Gains de change	9 572 028,30		9 572 028,30	1 076 905,15
	Intérêts et autres produits financiers	84 477 987,83		84 477 987,83	44 671 495,01
	Reprises financières; transferts de charges	87 532,90		87 532,90	1 042 172,48
	TOTAL IV	701 331 402,29		701 331 402,29	1 884 908 485,23
	CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	140 894 577,99		140 894 577,99	159 061 325,28
	Pertes de change	1 848 110,94		1 848 110,94	109 396 259,97
	Autres charges financières				
	Dotations financières	7 356 777,22		7 356 777,22	87 532,90
	TOTAL V	150 099 466,15		150 099 466,15	268 545 118,15
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			551 231 936,14	1 616 363 367,08
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			1 352 387 971,37	2 631 264 654,88

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

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
VI	RESULTAT COURANT (report)			1 352 387 971,37	1 260 488 687,93
VII	PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cession d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	2 363 484,48		2 363 484,48	85 464,00
	Reprises non courantes ; transferts de charge	22 585 144,00		22 585 144,00	27 538 690,00
	TOTAL VII	24 948 628,48		24 948 628,48	27 624 154,00
IX	CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	43 410 854,30		43 410 854,30	48 012 018,09
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	29 147 548,00		29 147 548,00	22 585 144,00
	TOTAL IX	72 558 402,30		72 558 402,30	70 597 162,09
X	RESULTAT NON COURANT (VII-IX)			-47 609 773,82	-42 973 008,09
XI	RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)			1 304 778 197,55	2 588 291 646,79
XII	IMPOT SUR LES RESULTATS			244 285 642,00	242 579 936,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			1 060 492 555,55	2 345 711 710,79
XIV	TOTAL PRODUITS (I+IV+VIII)			6 874 386 964,86	9 196 750 901,64
XV	TOTAL CHARGES (II+V+IX+XII)			5 813 894 409,31	6 851 039 190,85
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			1 060 492 555,55	2 345 711 710,79

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

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

			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I		MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	6 068 100 870,29	7 245 885 200,12
	3	Ventes de biens et services produits	6 068 100 870,29	7 245 885 200,12
	4	Variation stocks de produits		
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	4 767 147 417,84	5 658 578 416,08
	6	Achats consommés de matière et fournitures	4 494 088 313,35	5 446 030 408,76
	7	Autres charges externes	273 059 104,49	212 548 007,32
IV		VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	1 300 953 452,45	1 587 306 784,04
	8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9	- Impôts et taxes	23 196 174,98	23 893 260,09
	10	- Charges de personnel	199 256 728,22	217 144 970,77
XI		EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	1 078 500 549,25	1 346 268 553,18
XII		OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	+ Autres produits d'exploitation	7 708 722,41	132 413,94
	12	- Autres charges d'exploitation	4 500 000,00	4 000 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	72 297 341,39	38 200 648,35
	14	- Dotations d'exploitation	352 850 577,82	365 700 327,67
VI		RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	801 156 035,23	1 014 901 287,80
VII	±	RESULTAT FINANCIER	551 231 936,14	1 616 363 367,08
VIII		RESULTAT COURANT (+ OU -)	1 352 387 971,37	2 631 264 654,88
IX	±	RESULTAT NON COURANT	-47 609 773,82	-42 973 008,09
	15	- IMPOT SUR LES RESULTATS	244 285 642,00	242 579 936,00
X		RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	1 060 492 555,55	2 345 711 710,79

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) – AUTOFINANCEMENT

	1	Résultat net de l'exercice		
		Bénéfice +	1 060 492 555,55	2 345 711 710,79
		Perte -	0,00	0,00
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	352 850 577,82	357 813 044,18
	3	+ Dotations financière (1)	0,00	0,00
	4	+ Dotations non courantes (1)	29 147 548,00	22 585 144,00
	5	- Reprises d'exploitation (2)	10 000 000,00	0,00
	6	- Reprises financière (2)	0,00	0,00
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	22 585 144,00	27 538 690,00
	8	- Produits de cession des immobilisations	0,00	0,00
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	1 409 905 537,37	2 698 571 208,97
	10	- Distribution de bénéfices	825 598 970,00	825 598 970,00
II		Autofinancement	584 306 567,37	1 872 972 238,97

TAQA M OROCCO					
RC : 2145					
TABLEAU DE FINANCEMENT					
(M odèle nor mal)					
I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN			Exer cice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024		
M ASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATI ON A-B		
			Emplois C	Ressour ces D	
1 Financement permanent	9 556 237 188,89	9 567 173 887,90	10 936 699,01	-	
2 Moins actif immobilisé	5 614 821 559,98	5 687 155 836,27	-	72 334 276,29	
3 = FONDS DE ROUL EM ENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	3 941 415 628,91	3 880 018 051,63	-	61 397 577,28	
4 Actif circulant	6 073 669 231,88	5 745 987 962,93	327 681 268,95	-	
5 Moins Passif circulant	2 149 439 822,08	1 893 368 851,92	-	256 070 970,16	
6 = BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	3 924 229 409,80	3 852 619 111,01	71 610 298,79	-	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	17 186 219,11	27 398 940,62	-	10 212 721,51	
II. EMPLOIS ET RESSOURCES					
	EXERCICE N		EXERCICE N-1		
	EM PLOIS	RESSOURCES	EM PLOIS	RESSOURCES	
I. RESSOURCES STABL ES DE L 'EXERCI CE					
* AUTOFINANCEMENT (A)		584 306 567,37		1 872 972 238,97	
* Capacité d'autofinancement		1 409 905 537,37		2 698 571 208,97	
- Distributions de bénéfices		(825 598 970,00)		(825 598 970,00)	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IM M OBIL ISATIONS (B)		-		17 394,32	
* Cessions d'immobilisations incorporelles					
* Cessions d'immobilisations corporelles		-		-	
* Cessions d'immobilisations financières					
* Récupérations sur créances immobilisées		-		17 394,32	
* AUGM ENTATIONS DES CAPI TAUX PROPRES ET ASSIM ILES (C)		-		-	
* Augmentations de capital, apports		-		-	
* Subvention d'investissement		-		-	
* AUGM ENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		-		-	
(A+B+C+D)		584 306 567,37		1 872 989 633,29	
II. EM PLOIS STABL ES DE L 'EXERCI CE					
ACQUISIT IONS ET AUGM ENTATIONS D'IM M OBIL ISATIONS (E)	240 336 301,53		128 455 366,48		
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	97 192 916,48		94 491 894,62		
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	143 143 385,05		32 963 471,86		
* Acquisitions d'immobilisations financières	-		1 000 000,00		
* Augmentation des créances immobilisées					
* REM BOURSEM ENT DES CAPI TAUX PROPRES (F)	-		-		
* REM BOURSEM ENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	252 392 688,56		252 392 748,56		
* EM PLOIS EN NON VAL EURS (H)	80 180 000,00	50 000 000,00	56 000 000,00		
TOTAL II. EM PLOIS STABL ES (E+F+G+H)	572 908 990,09		436 848 115,04		
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	71 610 298,79	-	1 546 635 335,17	-	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	-	10 212 721,51	-	110 493 816,93	
TOTAL GENERAL	644 519 288,88	644 519 288,88	1 983 483 450,21	1 983 483 450,21	

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2024 (ETIC)

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

C AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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

TAQA MOROCCO

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES AU 31 DECEMBRE 2024 (ETIC)

A PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A.0 Informations générales sur l'activité

A.0.1 Historique

La centrale thermique de Jorf Lasfar est située sur la côte atlantique du Maroc, adjacente au port de Jorf Lasfar, dans la province d'El Jadida. Le site est localisé à environ 127 Km au sud-ouest de Casablanca. La construction des unités 1 et 2 de la centrale thermique a été effectuée par GEC 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).

A.0.2 Constitution et activité

Dans le but de conclure officiellement et mettre en œuvre ces contrats, le Consortium a constitué, en date du 20 janvier 1997, une société marocaine en commandite par actions dénommée Jorf Lasfar Energy Company (JLEC), immatriculée au Registre de Commerce sous le Numéro 2145, ayant pour Identification Fiscale le Numéro 1021595 et enregistrée à la Patente sous le Numéro 42161753.

Conformément à ses statuts, la société a pour objet de construire, exploiter, gérer et maintenir la centrale électrique de Jorf Lasfar, incluant le développement, le financement, l'équipement, la construction, le design, les tests, l'exploitation et la maintenance des deux nouvelles unités, qui sont quasiment similaires en taille et en technologie à celles déjà existantes. Dans le but d'assurer son approvisionnement en combustibles, la société développe, exploite et entretient les installations de déchargement, de transport et de stockage du charbon existantes au Port de Jorf Lasfar.

Afin d'exercer ces activités, la société a reçu un droit de jouissance du site localisé au port de Jorf Lasfar, des unités existantes, des unités nouvelles, des installations de transport du charbon.

A.0.3 Période de développement de l'activité

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

A.0.4 Période de construction des Unités 3 et 4

Les Unités 3 et 4 ont été respectivement mises en exploitation le 9 juin 2000 et le 2 février 2001, soit respectivement 33 mois et 40 mois à compter de la date de la Mise en Place du Financement.

A.0.5 Acquisition de JLEC par TAQA

Le 2 mai 2007, Abu Dhabi National Energy Company ("TAQA") a acheté CMS Generation, filiale de CMS Energy qui contrôle les actionnaires directs de JLEC (i) Jorf Lasfar Energiaktiebolag, (ii) Jorf Lasfar Power Energy AB and (iii) Jorf Lasfar Handelsbolag et les filiales du Groupe ABB (i) Tre Kronor Investment AB, (ii) AB Cythere 61 and (iii) AB Cythere 63. En conséquence de ces acquisitions, JLEC était directement et indirectement détenue par TAQA.

A.0.6 Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette contractée en devises en 1997 auprès d'un consortium de bailleurs de fonds étrangers ainsi que la dette convertible en actions contractée auprès des actionnaires directs de JLEC, moyennant la contraction d'un crédit auprès d'un consortium de banques marocaines, comportant de deux tranches A et B d'une maturité long terme (une Tranche A d'un montant de 5.500.000.000 Dirhams et une Tranche B de 1.500.000.000 Dirhams), et de deux Tranches R (une facilité court terme sur un an) d'un montant de 200.000.000 Dirhams chacune, dont le contrat a été signé en date du 16 janvier 2009, tel que modifié par avenant en date du 27 mars 2009 et par avenant en date du 22 décembre 2009 et par avenant du 15 décembre 2010 et par avenant en date du 10 décembre 2012 et par avenant en date du 3 octobre 2014 et par avenant en date du 3 juillet 2015.

A.0.7 Création de la filiale Jorf lasfar Energy Company 5&6 (JLEC 5&6)

Le 22 décembre 2010, JLEC 5&6 a été créée pour porter le projet d'extension de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar par la construction de deux nouvelles unités de 350MW brute chacune fonctionnant au charbon vapeur sur le site adjacent au site actuel de la centrale thermique de Jorf Lasfar. Les deux nouvelles unités de production d'électricité (Unités 5&6) sont d'une capacité de 700 MW (2 x 350 MW), portant la capacité totale de la centrale thermique de Jorf Lasfar à plus de 2000 MW. TAQA Morocco détient, au 31 décembre 2024, 66% des actions de JLEC 5&6.

Les Unités 5&6 ont été mises en exploitation commerciale respectivement le 15 avril et le 7 juin 2014.

A.0.8 Placement Privé et Introduction en Bourse

En décembre 2013, une double augmentation de capital d'un montant global de DH 1.500.000.310 a été effectuée :

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

A l'issue de l'introduction en bourse précitée, Abu Dhabi National Energy Company PJSC (TAQA) détient désormais 85,79 % du capital de TAQA Morocco et la portion du capital restante soit 14,21% est détenue par les actionnaires ayant participé au Placement Privé et à l'introduction en bourse.

A.0.9 Changement de dénomination sociale et extension de l'objet social

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires de TAQA MOROCCO S.A. (ex Jorf Lasfar Energy Company) s'est réunie le 13 Octobre 2014 à, et a notamment approuvé :

- L'adoption de la nouvelle dénomination sociale « TAQA Morocco » ;
- L'extension de l'objet sociale de la société TAQA Morocco ;
- La modification corrélative des Statuts de la société TAQA Morocco.

A.0.10 Extension du PPA des Unités 1 à 4

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. L'alignement des deux PPA 1 à 4 et 5&6 à 2044 permettra de consolider durablement la robustesse du business model de TAQA Morocco pour continuer à garantir une charge de base compétitive et contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc.

A.0.11 Emission d'un emprunt obligataire par placement privé

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

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

A.0.12 Création de la filiale TAQA Morocco Green Energy (T.M.G.E)

Le 13 mars 2023, TAQA Morocco Green Energy (T.M.G.E) a été créée pour porter les projets de développement dans les énergies renouvelables. TAQA Morocco détient, au 31 décembre 2024, 100% des actions de la société T.M.G.E.

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

A.1.1 Généralités

Les états de synthèse de la société TAQA Morocco sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc, tels que prescrits dans le Code Général de Normalisation Comptable (CGNC).

Durant la période de constitution et d'établissement de la Société (jusqu'à la date de la Mise en Place du Financement), toutes les dépenses ont été payées par le Groupement (ABB et CMS). Dès la Mise en Place du Financement, tous les frais de premier établissement et de constitution supportés par les sociétés apparentées ont été facturés à JLEC, et remboursés par la Société.

A.1.2 Immobilisations en non-valeur

- Frais préliminaires

Dès la date de la Mise en Place du Financement, la Société a immobilisé ses frais préliminaires, et les a amortis sur une durée ne dépassant pas cinq années. Les frais préliminaires comprennent les charges légales et administratives engagées pour constituer la société, ainsi que certaines dépenses supportées dans le but de préparer le démarrage de l'activité commerciale de la Société.

- Charges à répartir sur plusieurs exercices

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

A.1.3 Immobilisations incorporelles

- Frais d'obtention du financement

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

- Autres frais de développement du projet

A dater de la Mise en Place du Financement, la Société a comptabilisé en immobilisations incorporelles certaines dépenses payées par le Groupement durant la période de développement du projet. Ces frais immobilisés sont répartis sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance initial

Conformément au Contrat de Transfert de Droit de Jouissance (Transfer of Possession Agreement, TPA) et en contrepartie du paiement du Prix du Transfert du Droit de Jouissance prévu par ce contrat, l'ONE a transféré à JLEC (devenue TAQA Morocco) son « droit de jouissance » du Site et des unités 1 & 2. Ce droit de jouissance est immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance complémentaire relatif aux Unités 3 et 4

Comme indiqué à la note A.0.4 ci-dessus, JLEC avait procédé à la construction des Unités 3 et 4 durant une période respectivement de 33 mois et 40 mois, à compter de la date de la Mise en Place du Financement, ainsi qu'à d'autres investissements liés au Site. Durant cette période, les dépenses totales correspondantes, incluant les intérêts intercalaires, ont été comptabilisées en immobilisations corporelles en cours. A compter de la Mise en Exploitation de l'Unité 4, le 2 février 2001, le droit de jouissance de JLEC avait été étendu à ces nouvelles unités. Ces actifs incorporels sont amortis sur la période restante de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du PPA des Unités 1 à 4

L'ONEE et TAQA Morocco ont signé, le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1 à 4. Dans ce cadre, TAQA Morocco a procédé au paiement du droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard qui a été immobilisé en actif incorporel et amorti sur la durée de la concession (soit jusqu'au 15 avril 2044).

- Autres immobilisations incorporelles

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

A.1.4 Immobilisations corporelles

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

A.1.5 Stocks

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

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

A.1.6 Créances et dettes libellées en devises

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

Les pertes latentes de change sont constatées dans le compte de produits et charges par le biais de provisions financières.

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

A.2 Etat des dérogations

A.2.1 Dérogations aux principes comptables fondamentaux

Néant.

A.2.2 Dérogations aux méthodes d'évaluation

Néant.

A.2.3 Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

Les gains et pertes de change provenant de la comptabilisation des achats de charbon et des règlements correspondants, effectués en Dollars américains et convertis en dirhams au cours du jour d'opération, sont enregistrés dans un sous- compte de la rubrique « Achats de charbon » intitulé « Différences sur achats de charbon en dollars », parmi les charges d'exploitation. Ce traitement particulier, sans impact sur le patrimoine et la situation financière de la Société, est justifié par le fait que ces différences sont liées aux règles de comptabilisation, et ne correspondent pas à des gains et pertes de change provenant de la conversion de dirhams en dollars.

A.3 Etat des changements de méthodes

A.3.1 Changements affectant les méthodes d'évaluation

Néant.

A.3.2 Changements affectant les règles de présentation

Néant.

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT B1
DETAIL DES NON-VALEURS

En Dirhams Marocains Exer cice comptable du 01/01/2024 AU : 31/12/2024

COMPTE PRINCIPAL	INTITUL E	MONTANT AU 31/12/2024
2128200000	Autres	104 126 766,89
	Valeur brute	104 126 766,89
2812820000	Autres	35 957 666,89
	Amortissements cumulés	35 957 666,89
	TOTAL	68 169 100,00

ETAT: B-2
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'E pour elle-m.	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	73 946 766,89	80 180 000,00	-	-	-	50 000 000,00	-	104 126 766,89
* Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	73 946 766,89	80 180 000,00	-	-	-	50 000 000,00	-	104 126 766,89
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13 992 207 033,73	97 192 916,48	-	-	-	-	-	14 089 399 950,21
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 673 301 524,62	1 071 297,75	-	-	-	-	-	12 674 372 822,37
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	1 318 905 509,11	96 121 618,73	-	-	-	-	-	1 415 027 127,84
* Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 074 694 266,78	143 143 385,05	-	8 194 376,23	-	-	8 194 376,23	1 217 837 651,83
* Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
* Constructions	15 893 130,13	715 553,64	-	583 800,00	-	-	-	17 192 483,77
* Installations techniques, matériel et outillage	689 747 069,03	13 872 879,64	-	6 064 529,23	-	-	-	709 684 477,90
* Matériel de transport	1 963 390,53	-	-	-	-	-	-	1 963 390,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	291 966 438,12	315 726,25	-	1 546 047,00	-	-	-	293 828 211,37
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-	-	-	-	-	313 970,50
* Immobilisations corporelles en cours	74 810 268,47	128 239 225,52	-	-	-	-	8 194 376,23	194 855 117,76
	15 140 848 067,40	320 516 301,53	-	8 194 376,23	-	50 000 000,00	8 194 376,23	15 411 364 368,93

ETAT: B-2 bis
TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur immobilisat° sorties 3	Amortissement sur reclassement immobilisat° 4	Cumul d'amortissem fin exercice 5=1+2-3-4
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	25 132 313,44	20 825 353,45	10 000 000,00	-	35 957 666,89
* Frais préliminaires	-	-	-		-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	25 132 313,44	20 825 353,45	10 000 000,00		35 957 666,89
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-		-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 772 783 380,51	284 927 882,89	-		10 057 711 263,40
* Immobilisations en recherche et développement					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 793 201 671,07	208 405 892,52	-		9 001 607 563,59
* Fonds commercial	-	-	-		-
* Autres immobilisations incorporelles	979 581 709,44	76 521 990,37	-		1 056 103 699,81
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	857 280 428,63	47 097 341,48	-		904 377 770,11
* Terrains	-	-	-		-
* Constructions	4 226 037,03	1 485 862,65	-		5 711 899,68
* Installations techniques, matériel et outillage	582 320 237,68	35 394 303,39			617 714 541,07
* Matériel de transport	1 808 548,33	50 825,00			1 859 373,33
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	268 611 635,09	10 166 350,44			278 777 985,53
* Autres immobilisations corporelles	313 970,50	-	-		313 970,50
	10 655 196 122,58	352 850 577,82	10 000 000,00		10 998 046 700,40

ETAT: B-3
TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS
D'IMMOBILISATIONS

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values	Cession ou Retrait
		N	A	T				
	TOTAL	-	-	-	-	-	-	

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : B-4
TABL EAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : B-4
TABL EAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : B-4
TABL EAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'ex. 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
JORF LASFAR ENERGY COMPANY 5&6	ENERGIE ELECTRIQUE	1 818 200 000,00	65,999%	1 199 999 600,00	1 199 999 600,00	30/09/2024	2 936 968 669,37	916 309 729,99	607 193 853,26
TAQA MOROCCO GRREN ENERGY	ENERGIES RENOUVELABLES	1 000 000,00	100,000%	1 000 000,00	1 000 000,00	31/12/2024	580 572,09	(236 898,31)	0,00
TOTAL				1 200 999 600,00	1 200 999 600,00		2 936 968 669,37	916 309 729,99	607 193 853,26

ETAT : B-5
TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

NATURE	M ontant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d' exploitation	financières	non courantes	d' exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-					-	-	-
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	22 585 144,00			29 147 548,00			22 585 144,00	29 147 548,00
SOUSTOTAL (A)	22 585 144,00			29 147 548,00		-	22 585 144,00	29 147 548,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	34 743 410,52 -				593 512,12			34 149 898,40 -
5. Autres provisions pour risques et charges	2 725 715,34		7 356 777,22			87 532,90		9 994 959,66
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUSTOTAL (B)	37 469 125,86	-	7 356 777,22	-	593 512,12	87 532,90	-	44 144 858,06
TOTAL (A+B)	60 054 269,86	-	7 356 777,22	29 147 548,00	593 512,12	87 532,90	22 585 144,00	73 292 406,06

CREANCES	TOTAL AU 31.12.2023	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d' un an	Moins d' un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l' Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L' ACTIF IMMOBILISE	504 291,45	504 291,45	-	-				
- Prêts immobilisés	54 828,59	54 828,59						
- Autres créances financières	449 462,86	449 462,86						
DE L' ACTIF CIRCULANT	2 984 316 863,63	946 943 469,58	2 037 373 394,05		11 131 657,99	2 328 657 035,58	608 909 859,28	
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	14 980 705,43		14 980 705,43		1 600 757,00	6 990 911,12	-	
- Clients et comptes rattachés	1 293 439 920,65	266 784,12	1 293 173 136,53		-	1 276 737 008,21	1 716 083,02	
- Personnel	1 569 087,64		1 569 087,64					
- Etat	1 044 929 116,25	946 676 685,46	98 252 430,79			1 044 929 116,25		
- Comptes d'associés			-				-	
- Autres débiteurs	607 193 776,26		607 193 776,26				607 193 776,26	
- Comptes de régularisation - Actif	22 204 257,40		22 204 257,40		9 530 900,99			

DETTES	TOTAL AU 31.12.2023	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d' un an	Moins d' un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	3 048 926 525,46	2 796 533 716,91	252 392 808,55		-	-	-	
- Emprunts obligataires	2 024 999 640,00	1 874 999 520,00	150 000 120,00					
- Autres dettes de financement	1 023 926 885,46	921 534 196,91	102 392 688,55		-		-	
DU PASSIF CIRCULANT	2 135 020 560,26	750 225 090,76	1 384 795 469,50		831 342 502,00	1 015 094 657,95	34 418 352,57	
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 034 638 282,80	7 092 739,31	1 027 545 543,49		831 342 502,00		34 418 352,57	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	27 323 678,29		27 323 678,29			-		
- Personnel	38 729 147,72		38 729 147,72					
- Organismes sociaux	6 751 516,65		6 751 516,65			6 751 516,65		
- Etat	265 210 789,85		265 210 789,85			265 210 789,85		
- Comptes d'associés	146 682,13		146 682,13					
- Autres créanciers	743 132 351,45	743 132 351,45				743 132 351,45		
- Comptes de régularisation - Passif	19 088 111,37		19 088 111,37					

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée
- Sûretés données		N E A N T			
- Sûretés reçues	54 828,59	Hypothèque		Prêts au Logement	

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

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Importation Temporaire ALSTOM France CENTRACOM LAMBLIN Voies Ferrées		
Exportation Temporaire Kema 2000 EURO FERBECK & FURMITHERM (43028 EUR) ABB SECHERON SA (1500 CHF) Paul boman (250 USD)	208 712,00 4 752,00 663,00	208 712,00 4 752,00 663,00
TOTAL	214 127,00	214 127,00

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions A) G.A		
Convention de sequestre ONEE (Lettre de credit)	425 000 000,00	425 000 000,00
AFRIQUIA (Attijari wafa bank)	339 820,20	339 820,20
AFRIQUIA (BP)	559 812,60	559 812,60
B) O & M		
SMAC STE	134 068,00	134 068,00
SOMARAIL (20655 eur) Credit du Nord	216 352,86	216 352,86
SCHNEIDER ELECTRIC MAROC	321 600,00	321 600,00
CBI	254 887,08	254 887,08
TECHNI DISPO	50 850,60	50 850,60
GROUPE PRORISK	91 594,09	91 594,09
Hitachi Energy Switzerland AG (ex. ABB Power Grids Sécheron SA) (CHF 15 600,00)	177 262,80	177 262,80
APPLICATIONS ELECTRONIQUES & TECHNIQUES (EUR 3 600,00)	-	39 450,96
Hitachi Energy Switzerland AG (CHF 98 862,00)	-	1 123 368,91
Hitachi Energy Switzerland AG (CHF 28 911,11)	328 516,94	328 516,94
Qlar Europe GmbH EX (SCHENCK PROCESEUROPE GmbH) (USD 44 100,00)	435 531,60	-
- Autres engagements reçus		
TOTAL	427 910 296,78	428 637 585,05

ETAT : B-10
TABL EAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

Rubriques 1	Date de la première échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
1	25/07/2018	120	24 208 333,33	10 ans	15 514 912,08	3 001 633,90	3 001 633,90	7 503 994,76	2 420 833,35	

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION Achats revendus de marchandises - Achats de marchandises - Variation des stocks de marchandises (+/-) Total	 -	 -
612	Achats consommés de matières et fournitures - Achats de matières premières - Variation des stocks de matières premières - Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages - Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) - Achats non stockés de matières et de fournitures - Achats de travaux, études et prestations de services Total	 4 163 803 470,60 3 984 329,85 105 985 065,28 56 107 370,33 47 274 372,02 116 933 705,27 4 494 088 313,35	 4 859 316 796,42 290 895 694,64 120 632 399,73 (18 963 503,30) 46 401 089,32 147 747 931,95 5 446 030 408,76
613/614	Autres charges externes - Locations et charges locatives - Entretien et réparations - Primes d'assurances - Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise - Rémunération d'intermédiaires et honoraires - Redevances pour brevets, marques, droits... - Etudes, recherches et documentation - Transports - Déplacements, missions et réceptions - Reste du poste des autres charges externes Total	 9 795 045,98 96 375 697,77 45 811 114,94 26 620 896,54 42 034 039,91 - 299 166,06 6 192 088,41 9 089 988,33 36 841 066,55 273 059 104,49	 6 419 258,71 42 483 279,29 45 658 586,43 24 348 822,35 55 037 545,49 - 629 749,06 6 567 040,16 5 090 217,42 26 313 508,41 212 548 007,32
616	Impôts et taxes	23 196 174,98	23 893 260,09
617	Charges de personnel - Rémunérations du personnel - Charges sociales Total	 167 102 959,20 32 153 769,02 199 256 728,22	 184 888 864,25 32 256 106,52 217 144 970,77
618	Autres charges d'exploitation - Jetons de présence - Pertes sur créances irrécouvrables - Reste de poste des autres charges d'exploitation Total	 4 500 000,00 - 4 500 000,00	 4 000 000,00 - 4 000 000,00
638	CHARGES FINANCIERES Autres charges financières - Charges nettes sur cessions des titres et valeurs de placement - Reste du poste des autres charges financières Total	 - - -	 - - -
658	CHARGES NON COURANTES Autres charges non courantes - Pénalités sur marchés et débits - Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) - Pénalités et amendes fiscales - Créances devenues irrécouvrables - Reste du poste des autres charges non courantes Total	 - - - 43 410 854,30 43 410 854,30	 - - - 48 012 018,09 48 012 018,09

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION Ventes de marchandises - Ventes de marchandises au Maroc - Ventes de marchandises à l'étranger - Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	-	-
712	Ventes des biens et services produits - Ventes de biens au Maroc - Ventes de biens à l'étranger - Ventes des services au Maroc - Ventes des services à l'étranger - Redevances pour brevets, marques, droits... - Reste du poste des ventes et services produits	6 068 100 870,29	7 245 885 200,12
	Total	6 068 100 870,29	7 245 885 200,12
713	Variation des stocks de produits - Variation des stocks des biens produits (+/-) - Variation des stocks des services produits (+/-) - Variation des stocks des produits en cours (+/-)	-	-
	Total	-	-
718	Autres produits d'exploitation - Jetons de présence reçus - Reste du poste (produits divers)	7 708 722,41	132 413,94
	Total	7 708 722,41	132 413,94
719	Reprises d'exploitation, transferts de charges - Reprises - Transferts de charges	10 593 512,12 61 703 829,27	- 38 200 648,35
	Total	72 297 341,39	38 200 648,35
738	PRODUITS FINANCIERS Intérêts et autres produits financiers - Intérêts et produits assimilés	24 011 010,50	21 299 511,09
	- Revenus des créances rattachées à des participations		
	- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	60 466 977,33	23 371 983,92
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-	-
	Total	84 477 987,83	44 671 495,01

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

INTITULE		Montant T1	Montant T2
I.	RESULTAT NET COMPTABLE Bénéfice net Perte nette	1 060 492 555,55	-
II.	REINTEGRATIONS FISCALES	324 984 350,02	
	1. Courantes	6 359 542,73	
	- Ecart de conversion passif sur element circulant	4 424 302,16	
	- Surplus d'amortissement fiscalement non deductible sur M.T	1 740 586,00	
	- Autres Charge d"Exploitation non dédudctibles	194 654,57	
	2. Non courantes	318 624 807,29	
	- Contribution cohesion sociale CSS	37 903 115,00	
	- Prov Engagements de retraite 2024	29 147 548,00	
	- Amortissement Immo recherche et dev	7 288 502,29	
	- Impôts sur les sociétés	244 285 642,00	
III.	DEDUCTIONS FISCALES		645 217 388,57
	1. Courantes		15 438 391,31
	- Ecart de conversion passif sur passif circulant au 31 12 2023		
	2. Non courantes		
	- Reprise Provision pour engagements de retraite 2023		
	- Produit des titres de participations		
	- Autres produits non courants		

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : B-13
DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPO TS

Exercice comptable du : 0 /01/2024 AU : 31/12/2024

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C. (+/-)	1 352 387 971,37
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	6 359 542,73
- Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	-15 438 391,31
- Résultat courant théoriquement imposable (=)	1 343 309 122,79
- Impôt théorique sur résultat courant (-)	443 292 010,52
- Résultat courant après impôts (=)	909 095 960,85

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

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	133 846 856,37	975 896 102,67	856 130 185,00	253 612 774,04
B. T.V.A Récupérable	21 465 620,54	946 901 164,50	878 801 177,75	89 565 607,29
* sur charges	21 465 620,54	946 901 164,50	878 801 177,75	89 565 607,29
* sur immobilisations	-	-		-
C. TVA Due ou Crédit de T.V.A = (A - B)	112 381 235,83	28 994 938,17	(22 670 992,75)	164 047 166,75

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : B-15
PASSIFS EVENTUELS

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

Les déclarations fiscales des exercices 2022 à 2024 ne sont pas encore prescrites, et peuvent faire l'objet de contrôles et d'éventuels redressements.

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : C-1
ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital :

2 358 854 200,00 DH

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

Nom, prénom, ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exerc. précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	5	6	7	8
ABU DHABI NATIONAL ENERGY COMPANY (TAQA)	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	20 236 583	20 236 583	100,00	2 023 658 300	2 023 658 300	2 023 658 300
Alastair James Mulligan	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Saeed Hamad Obaid Abuqata Aldhaheri	SOWWAH SQUARE - AL MAQAM TOWER - 25th FLOOR - AL MARYAH ISLAND -ABU DHABI-EMIRATS ARABESB UNIS	1	1	100,00	100	100	100
Nabil Abdulqader Hadi Alqubali Almessabi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Ahmed Ali Mohamed Ali Alshamsi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Farid Saleh Farid Mohamed Al Awlaqi	C/o Abu Dhabi National Energy Company PJSC -Al Maria Island, Level 23,24,25 AL Maqam Tower -Abu Dhabi, Emirats Arabes Unis	1	1	100,00	100	100	100
Public		3 351 954	3 351 954	100,00	335 195 400	335 195 400	335 195 400
		23 588 542	23 588 542		2 358 854 200	2 358 854 200	2 358 854 200

0,00

0,00

0,00

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

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

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

Total A = Total B

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

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

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

Exercice comptable du : 01/01/2024 AU : 31/12/2024

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
- Financement permanent	0,00	
- Immobilisations brutes		-
- Rentrées sur immobilisations	0,00	
- Remboursement des dettes de financement		0,00
- Produits	24 011 010,50	
- Charges		4 074 724 320,08
TOTAL DES ENTREES	24 011 010,50	
TOTAL DES SORTIES		4 074 724 320,08
BALANCE DEVISES	4 050 713 309,58	
TOTAL	4 074 724 320,08	4 074 724 320,08

Raison sociale : TAQA MOROCCO
RC : 2145

ETAT : C-5
DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1) 31 décembre 2024
. Date d'établissement des états de synthèse (2) 4 mars 2025

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois
prévu pour l'élaboration des états de synthèse

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

Dates		Indication des événements
		- Favorables NEANT
		- Défavorables NEANT