

TAQA MOROCCO



RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2019

CONFÉRENCE DE PRESSE
Jeudi 26 Septembre 2019



RÉSULTATS 2019 : PROGRESSION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019
2. EXCELLENCE INDUSTRIELLE DE LA CENTRALE THERMIQUE DE JORF LASFAR
3. INDICATEURS FINANCIERS ROBUSTES
4. TAQA MOROCCO POURSUIT SA CROISSANCE EN BOURSE.

PERSPECTIVES 2019: TAQA MOROCCO CONFIRME SES AMIBITIONS DE DÉVELOPPEMENT POUR ACCOMPAGNER LE MIX ÉNERGETIQUE

AGENDA FINANCIER



PROGRESSION & CONSOLIDATION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES DE TAQA MOROCCO AU 30 JUIN 2019 SOUTENUES PAR SON EXCELLENCE INDUSTRIELLE

Augmentation de 8% du chiffre d'affaires consolidé par rapport au 30 juin 2018;

Hausse significative du taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 à 96,1%, comparé à 93,4% au 30 juin 2018;

Evolution défavorable de l'indice du prix du charbon sur le marché international par rapport au prix moyen d'achat;

Amélioration de l'endettement net ainsi que du besoin en fonds de roulement consolidés;

Distribution d'un dividende de 40 DH par action le 25 juillet 2019 qui correspond à un dividend yield de 4,7%;

TAQA Morocco réaffirme son ambition de développement durable à travers l'étude de différentes opportunités au Maroc et en Afrique.

RÉSULTATS 2019 : PROGRESSION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019
2. EXCELLENCE INDUSTRIELLE DE LA CENTRALE THERMIQUE DE JORF LASFAR
3. INDICATEURS FINANCIERS ROBUSTES
4. TAQA MOROCCO POURSUIT SA CROISSANCE EN BOURSE.

PERSPECTIVES 2019: TAQA MOROCCO CONFIRME SES AMIBITIONS DE DÉVELOPPEMENT POUR ACCOMPAGNER LE MIX ÉNERGETIQUE

AGENDA FINANCIER



UNE EXCELLENCE INDUSTRIELLE QUI REPOSE SUR DES LEVIERS CLÉS DE PERFORMANCE ...



... POUR UN MODÈLE DE GESTION RESPONSABLE ET COMPÉTITIF DE LA CENTRALE THERMIQUE DE JORF LASFAR

Une énergie fiable

93,4% **96,1%** **Taux de disponibilité des Unités 1 à 6** en progression de **93,4%** à **96,1%**, porté par une politique de maintenance prédictive renforcée.

Production globale au 30 juin 2019:
7 946 GwH

Comparée à
7 658 GwH
au 30 juin 2018

■ S1 2018 ■ S1 2019

dans le top quartile mondial de gestion des coûts et de la maintenance



Coûts de production **benchmark**



Maintenance **prédictive**

Et en conformité avec les normes environnementales applicables

- ISO 14001 version 2004
- Directives générales sur l'environnement, la santé et la sécurité, IFC, Banque Mondiale.

UN PROGRAMME DE GESTION DE L'ENVIRONNEMENT SUR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR



Approvisionnement en charbon à faible teneur en soufre

Contrôle de la qualité de l'air

TAQA Morocco répond aux normes strictes de la Banque Mondiale et a investi plus **de 200 millions USD** en installations de traitement des rejets liquides et des fumées, avec un budget annuel environnemental de 30 MDH :

- Mise en place d'un dispositif de désulfuration pour traiter 95% des émissions de dioxydes de soufre;
- Installation de brûleurs à faible oxyde d'azote;
- Injection de SO₃ pour réduire le taux de poussière;
- Usage de précipitateurs électrostatiques pour plus de 99% de particules.

Suivi de la qualité des eaux

Un suivi régulier de la qualité des eaux sous-terraines, des eaux usées et de l'eau de refroidissement est effectué selon les normes internationales et notamment celles de la Banque Mondiale.

Stockage et recyclage des cendres

Le stockage et le recyclage des cendres s'effectuent selon les dernières technologies les plus avancées. TAQA Morocco recycle près de 80% des cendres volantes.

Traitement des déchets solides

Le tri des déchets solides est effectué sur le site avant d'être envoyé aux sociétés de recyclage sous différentes formes: déchets industriels, déchets domestiques et déchets ordinaires ou similé-industriels (bois, plastique, ferraille...).

Certifications: ISO 9001:2008 / ISO 14001:2004 et OSHAS 18001:2007.

RÉSULTATS 2019 : PROGRESSION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019
2. EXCELLENCE INDUSTRIELLE DE LA CENTRALE THERMIQUE DE JORF LASFAR
3. **INDICATEURS FINANCIERS ROBUSTES**
4. TAQA MOROCCO POURSUIT SA CROISSANCE EN BOURSE.

PERSPECTIVES 2019: TAQA MOROCCO CONFIRME SES AMIBITIONS DE DÉVELOPPEMENT POUR ACCOMPAGNER LE MIX ÉNERGETIQUE

AGENDA FINANCIER



DES AGRÉGATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ROBUSTES



Comptes consolidés

En MDH	30 juin 2019	30 juin 2018	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	4 512	4 172	8,2%
EBITDA consolidé	1 718	1 787	-3,8%
Résultat d'exploitation consolidé	1 243	1 316	- 5,5%
Résultat financier	- 257	- 287	10,3%
Résultat Net	1 362	1 321	3,1%
Résultat Net Consolidé (*)	659	702	- 6,2%
Dont Résultat net - Part du Groupe	507	543	-6,5%
Dont Intérêt minoritaire	151	159	-5,1%

Progression du Chiffre d'affaires consolidé à 4 512 MDH comparé à **4 172 MDH** sur la même période en 2018, qui s'explique principalement par :

- La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités 1 à 6,
- L'augmentation des frais d'énergie suite à l'évolution du prix d'achat sur le marché international.

Le Résultat d'exploitation consolidé s'élève à 1 243 MDH, en raison de l'évolution défavorable de l'indice du prix du charbon sur le marché international comparé au prix d'achat.

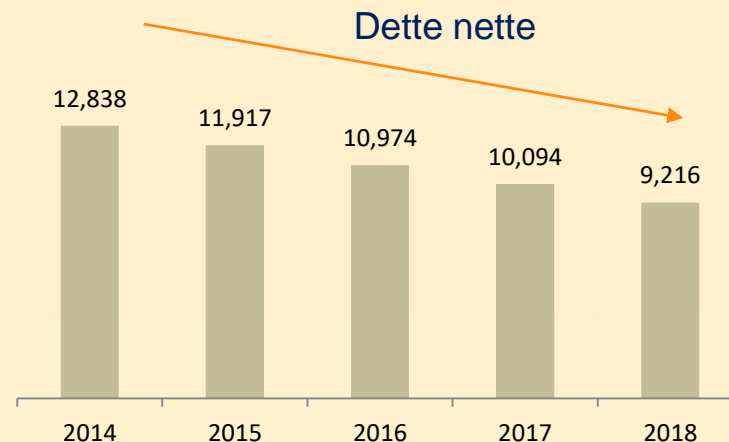
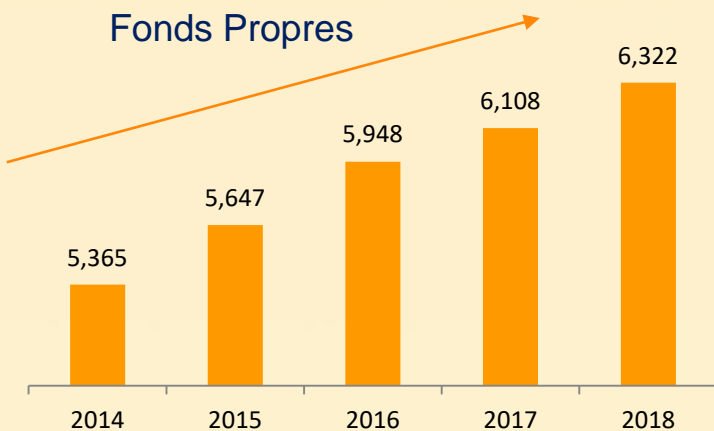
Le taux de marge opérationnelle consolidée s'établit à 27,5% au 30 juin 2019 contre **31,5%** au 30 juin 2018.

Le Résultat financier affiche une hausse de 10,3% grâce à la baisse des charges d'intérêts sur emprunts due aux remboursements de la période.

Le Résultat Net Part du Groupe passe de 543 MDH à 507 MDH au 30 juin 2019 suite à l'évolution du Résultat d'exploitation et l'amélioration du résultat financier.

DES INDICATEURS BILANTIELS ÉQUILIBRÉS

Une structure bilancielle en amélioration continue entre 2014 et 2018 ...



Fonds propres de 6 037 MDH

Gearing de 50%

BFR de 809 MDH

Une structure de capital équilibrée.

Une capacité d'endettement en amélioration comparé à 2018.

Un besoin en fonds de roulement maîtrisé en baisse par rapport à 2018.

Capacité à générer un niveau de trésorerie excédentaire pour soutenir l'activité de développement potentielle.

Comptes sociaux

En Mdh	30 juin 2019	30 juin 2018	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 553	2 265	13%
EBITDA	671	687	-2%
Résultat d'exploitation	374	405	-8%
Résultat financier	-56	-66	15%
Résultat Net	199	228	-13%

Hausse du Chiffre d'Affaires qui augmente de **2 265 MDH** à **2 553 MDH**, une évolution qui s'explique principalement par

- L'augmentation de la disponibilité par rapport au 30 juin 2018, par
- l'évolution de l'indice du prix du charbon sur le marché international
- ainsi que par l'impact de l'appréciation du dollar par rapport au dirham.

Le taux de marge opérationnelle s'élève à **14,7%** au 30 juin 2019 comparé à **17,9%** au 30 juin 2018.

Progression de 15% du résultat financier comparé au 30 juin 2018, suite à l'effort de remboursement de la dette sur la période et de l'optimisation du placement des excédents de trésorerie.

Le résultat net s'établit à **199 MDH** contre **228 MDH** au 30 juin 2018 suite à l'évolution du résultat d'exploitation et l'amélioration du résultat financier.



RÉSULTATS 2019 : PROGRESSION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

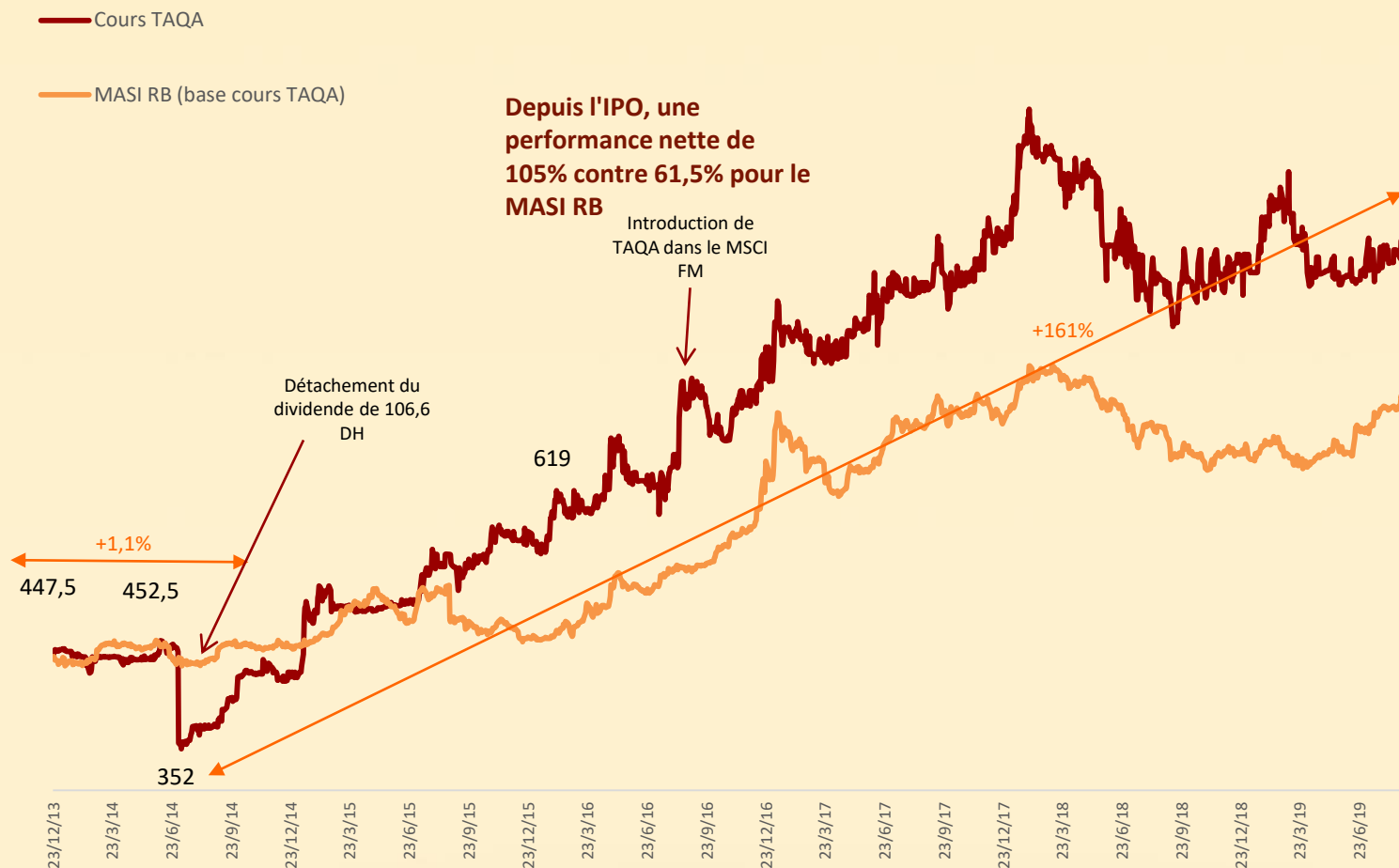
1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019
2. EXCELLENCE INDUSTRIELLE DE LA CENTRALE THERMIQUE DE JORF LASFAR
3. INDICATEURS FINANCIERS ROBUSTES
4. **TAQA MOROCCO POURSUIT SA CROISSANCE EN BOURSE.**

PERSPECTIVES 2019: TAQA MOROCCO CONFIRME SES AMIBITIONS DE DÉVELOPPEMENT POUR ACCOMPAGNER LE MIX ÉNERGETIQUE

AGENDA FINANCIER



L'ACTION TAQA MOROCCO POURSUIT SA CROISSANCE EN BOURSE



- Evolution sensible et constante du titre en bourse :
- Une période de hausse de 62 mois depuis le détachement du premier dividende suivant l'introduction en bourse, affichant une croissance de près de 161%.
- Un rendement global du titre (dividende + hausse du cours) : **23%** contre une performance du MASI Rendement brut de **9%**.

* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de la première cotation et le 17/09/2019.

RÉSULTATS 2019 : PROGRESSION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019
2. EXCELLENCE INDUSTRIELLE DE LA CENTRALE THERMIQUE DE JORF LASFAR
3. INDICATEURS FINANCIERS ROBUSTES
4. TAQA MOROCCO POURSUIT SA CROISSANCE EN BOURSE.

PERSPECTIVES 2019: TAQA MOROCCO CONFIRME SES AMIBITIONS DE DÉVELOPPEMENT POUR ACCOMPAGNER LE MIX ÉNERGÉTIQUE

AGENDA FINANCIER

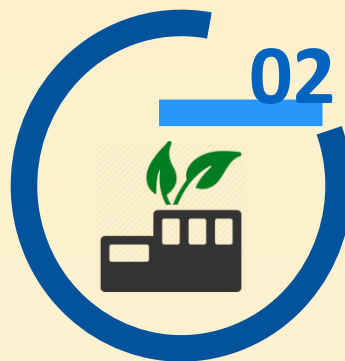


TAQA MOROCCO A L'AMBITION DE SE POSITIONNER EN OPÉRATEUR ÉNERGÉTIQUE LEADER DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE EN AFRIQUE

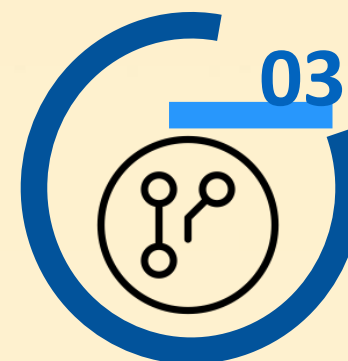
3 Leviers de croissance :



Diversification du mix au Maroc et en Afrique



Efficacité énergétique et développement durable



Digitalisation



RÉSULTATS 2019 : PROGRESSION DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019
2. EXCELLENCE INDUSTRIELLE DE LA CENTRALE THERMIQUE DE JORF LASFAR
3. INDICATEURS FINANCIERS ROBUSTES
4. TAQA MOROCCO POURSUIT SA CROISSANCE EN BOURSE.

PERSPECTIVES 2019: TAQA MOROCCO CONFIRME SES AMIBITIONS DE DÉVELOPPEMENT POUR ACCOMPAGNER LE MIX ÉNERGÉTIQUE

AGENDA FINANCIER



Résultats 2019 – Trimestriels & Semestriels

Résultats troisième trimestre
2019



A horizontal red arrow points from left to right. A small red circle is positioned on the arrow. A white box with a black border is centered below the arrow, containing the date '15 Novembre 2019'. Above the arrow, a white box with a black border contains the text 'Résultats troisième trimestre 2019'. A large white arrow points downwards from the top box to the circle on the arrow.

15 Novembre 2019

TAQA MOROCCO

MERCI DE VOTRE ATTENTION
QUESTIONS / RÉPONSES

