

TAQA MOROCCO RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021

CONFÉRENCE DE PRESSE

22 septembre 2021



SOMMAIRE

01

Faits marquants S1 2021 : résilience du business model de TAQA Morocco

02

Performance opérationnelle au 30 juin 2021

03

Des indicateurs financiers résilients au 30 juin 2021

04

Agenda financier

1| Faits marquants S1 2021

“ Résilience du
business model de
TAQA Morocco qui
repose sur des cash
flows prédictifs”



1. Faits marquants S1 2021

- Progression du **Résultat Net Part du Groupe** de **3,5%** par rapport au 30 juin 2020
- Hausse de **13%** du **Résultat net social**
- Révision majeure de l'Unité 6 réalisée en un **temps record** de **61 jours** contre 70 jours initialement planifiés
- Distribution d'un **dividende** de **35 DH** par action le 16 juillet 2021, représentant un **dividend yield** de **3,6%***

* Sur la base du cours du 7 septembre 2021.



24 ans d'excellence industrielle au service du Royaume du Maroc

TRACK RECORD 1997 - 2021



 2 056 MW
Capacité de production

 92.5%
Taux moyen de disponibilité

 40%
Production nationale

 19 %
De la capacité nationale
installée

 277 Millions MWh
Production cumulée

 15 Millions personnes
Équivalent consommation
annuelle



Renouvellement des certifications

ISO 9001 version 2015 relative au Système de Management de la Qualité

ISO 14001 version 2015 relative au Système de Management de l'Environnement

ISO 45001 version 2018 relative au Système de Management de la Santé et Sécurité au Travail

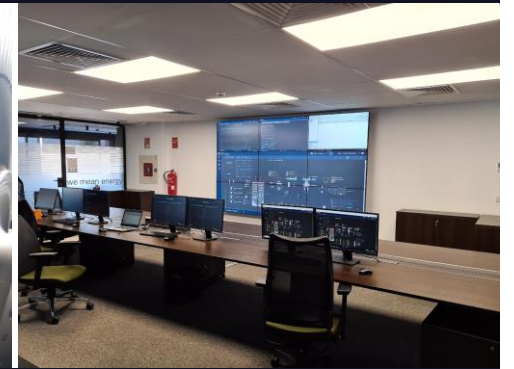
Une aventure humaine portée par la volonté de servir le mix énergétique

Une histoire jalonnée de grandes réalisations



2011 : Signature du PPA des Unités 5&6

2013 : Cotation BVC



2020 : Extension à 2044 du PPA 1-4

2021: Digitalisation des activités

1. Faits marquants

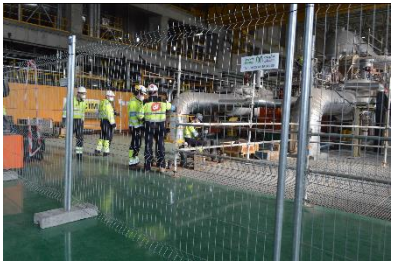
Une révision majeure réalisée en un temps record de 61 jours, dans un contexte sanitaire difficile

Une équipe mobilisée pour réaliser les objectifs de la révision dans les meilleurs standards de santé, de sécurité et de qualité



Exécution de la première révision majeure de l'Unité 6 dans un contexte pandémique qui a mobilisé une équipe de plus de 1000 personnes issues d'entreprises et de corps de métiers différents

Mise en place et suivi rigoureux du plan sanitaire préventif



Organisation de sessions de formation sur les règles de santé et de sécurité de TAQA Morocco pour les coordinateurs HSE des entreprises sous-traitantes et actions de sensibilisation permanente sur le terrain

Coordination de travaux complexes de manutention et de levage ainsi que des chantiers de travaux en hauteur

Forte contribution de l'expertise interne dans la coordination et la réalisation des travaux dans un contexte de restriction des déplacements depuis l'étranger

Réalisation de tous les objectifs définis en matière de qualité des travaux et d'amélioration de la performance de l'outil industriel

Redémarrage de l'Unité 6 après 61 jours de révision contre les 70 jours du planning prévisionnel.

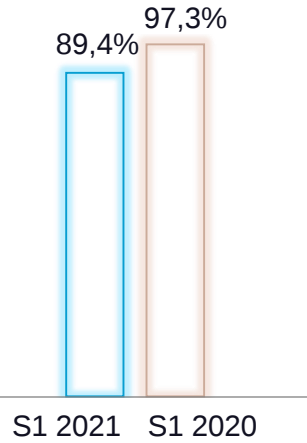


2| Performance opérationnelle au 30 juin 2021



2. Taux de disponibilité au 30 juin 2021

Disponibilité Unités 1 à 6



Disponibilité Unités 1 à 4

94,3% 97,3%

S1 2021 S1 2020

Disponibilité Unités 5&6

79,4% 97,2%

S1 2021 S1 2020

Taux de disponibilité global de **89,4%**

Production nette en GWh de **7 289 GWh**



3| Des indicateurs financiers résilients au 30 juin 2021



3. Évolution des indicateurs financiers

Agrégats consolidés au 30 juin 2021 : RNPG en progression de 3,5%

En MDH	30 juin 2021	30 juin 2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	3 465	4 016	-13,7%
EBITDA	1 464	1 495	-2,1%
Résultat d'exploitation	1 077	1 100	-2,2%
Résultat financier	-234	-258	-9,2%
Résultat Net Consolidé	547	535	2,1%
Résultat Net – Part du Groupe	444	428	3,5%
Dont intérêts minoritaires	103	107	-3,6%

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'élève à **3 465 MDH** au 30 juin 2021 contre **4 016 MDH** au 30 juin 2020, en raison principalement de :

- La réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 6 pour une durée de 61 jours contre 70 jours initialement prévus dans le plan de maintenance ;
- Une bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités tenant compte du plan de maintenance ;
- La diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Le **résultat d'exploitation** s'élève à **1 077 MDH** au 30 juin 2021 contre **1 100 MDH** au 30 juin 2020 suite à la bonne performance des Unités 1-6, à l'évolution favorable du prix d'achat du charbon sur le marché international comparativement à l'indice de référence API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Amélioration du taux de marge opérationnelle consolidé à 31,3% au 30 juin 2021 contre **27,4 %** au 30 juin 2020

Progression du Résultat Net Part du Groupe à 444 MDH au 30 juin 2021 contre **428 MDH** au 30 juin 2020 suite à l'évolution du résultat d'exploitation, à l'amélioration du résultat financier consécutive à la baisse des charges d'intérêt sur la période et à l'amélioration du résultat non courant.

Il en découle un **taux de marge nette consolidée** qui s'établit à **15,8%** au 30 juin 2021 contre **13,3%** au 30 juin 2020.

3. Évolution des indicateurs financiers

Indicateurs bilanciels au 30 juin 2021 : des fondamentaux solides

Indicateurs bilanciels - Comptes consolidés - En MMDH

FONDS PROPRES	6 358		Structure bilancielle solide et équilibrée
GEARING	48%		Amélioration du gearing, compte tenu des remboursements sur la période
BFR	1 231		Maîtrise du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)

 Capacité à gérer un niveau de trésorerie excédentaire pour soutenir l'activité d'exploitation, de maintenance et de développement.

3. Évolution des indicateurs financiers

Agrégats sociaux au 30 juin 2021 : Forte progression du Résultat Net Social

En MDH	30 juin 2021	30 juin 2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 013	2 307	-12,7%
EBITDA	623	604	3,3%
Résultat d'exploitation	443	421	5,3%
Résultat financier	-76	-74	3,2%
Résultat Net	250	221	13%

Le **chiffre d'affaires** atteint **2 013 MDH** au 30 juin 2021 contre **2 307 MDH** au 30 juin 2020, une évolution qui s'explique principalement par une bonne performance des Unités 1 à 4, tenant compte du plan de maintenance.

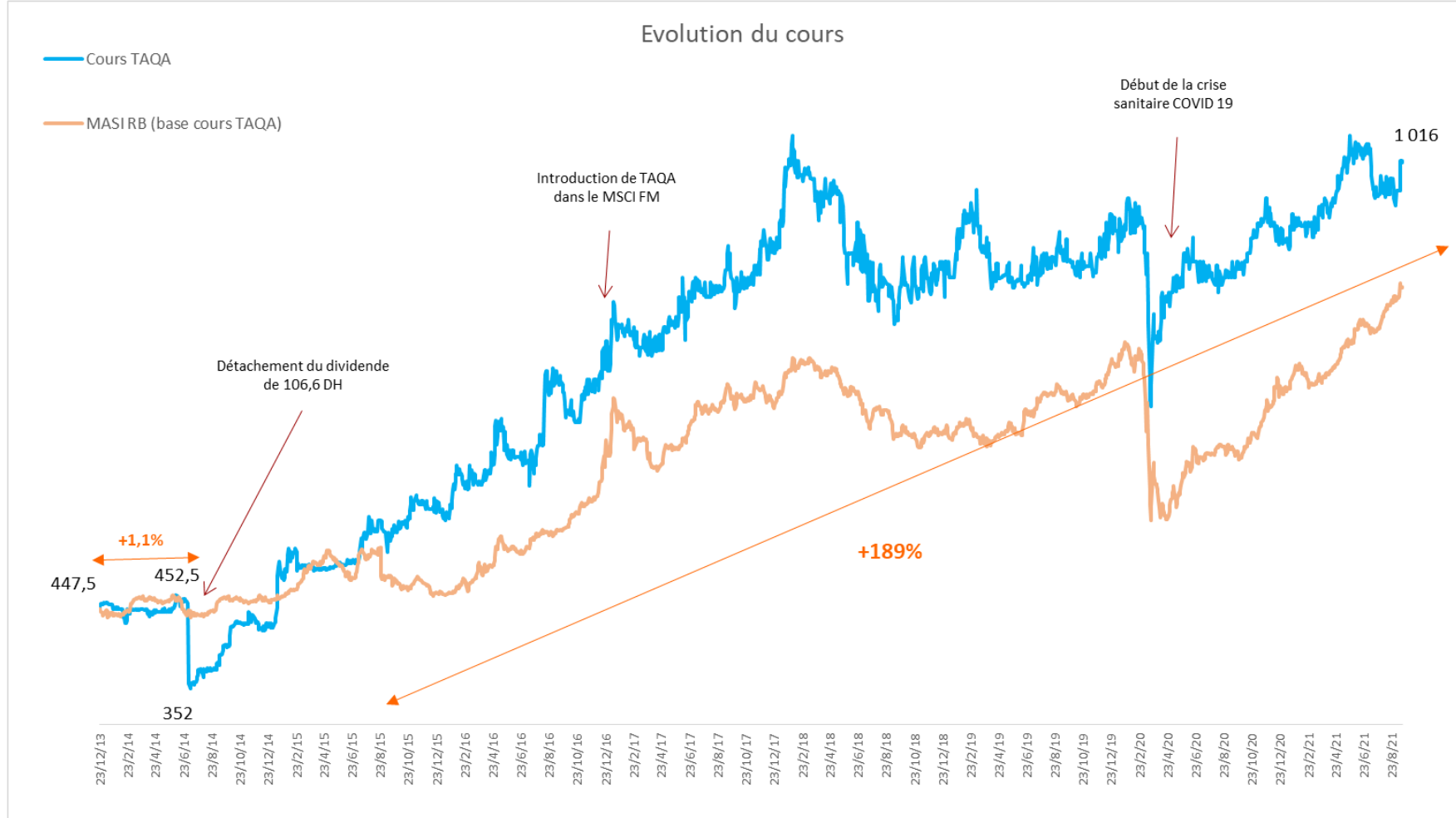
Progression de 5% du résultat d'exploitation à 443 MDH au 30 Juin 2021 contre **421 MDH** au 30 juin 2020, en raison de:

- L'évolution du chiffre d'affaires,
- L'évolution favorable du prix d'achat du charbon sur le marché international avec un coût d'achat du charbon inférieur au prix l'indice du prix d'achat de charbon de référence API2,
- Les efforts continus d'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Le Résultat financier ressort à -76 MDH suite à l'effet combiné de la hausse des charges d'intérêt suite au tirage de 1,5 milliards de dirhams en septembre 2020, lié au droit de jouissance complémentaire ainsi que de l'effet positif du reprofilage de la dette consortiale.

Hausse du Résultat Net Social de 13% qui évolue à **250 MDH** au 30 juin 2021 contre **221 MDH** au 30 juin 2020.

3. L'action TAQA Morocco surperforme le MASI



- Une évolution constante et résiliente du titre en bourse
- Une croissance globale du titre de +189% depuis le premier détachement du premier dividende suivant l'introduction en bourse.
- Le rendement global* du titre (dividendes + hausse du cours) s'élève à 20% contre une performance du MASI rendement brut de 9%.
- Maintien de la valeur TAQA Morocco dans la mise à jour au 27 septembre 2021 de la composition de l'indice MSI20 de la Bourse de Casablanca.

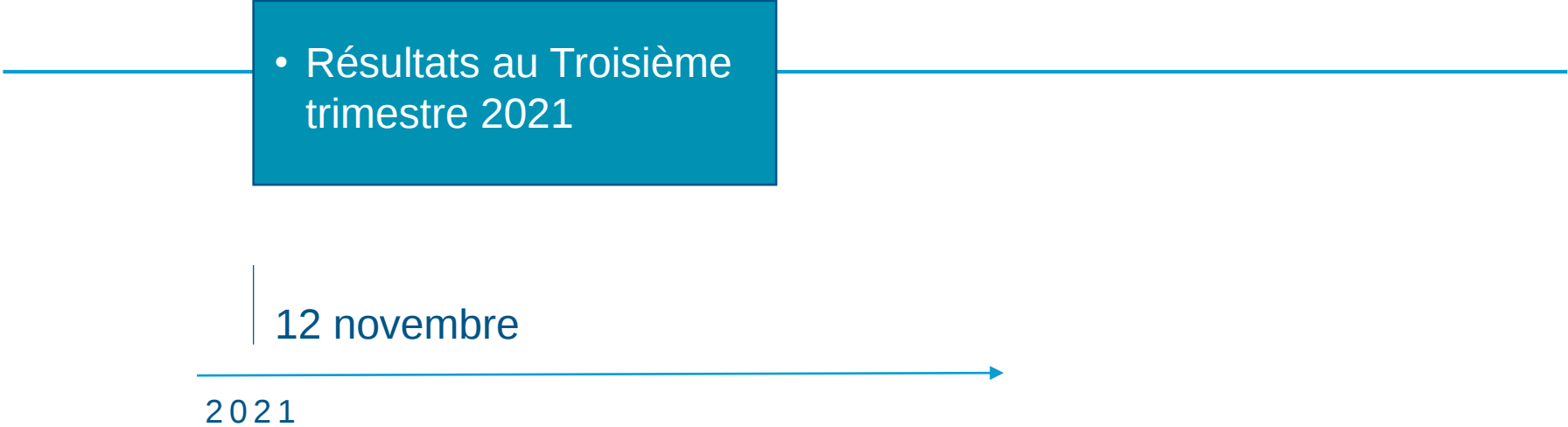
* sur la base d'un TRI calculé entre la première cotation et le 14/09/2021

4| Agenda financier



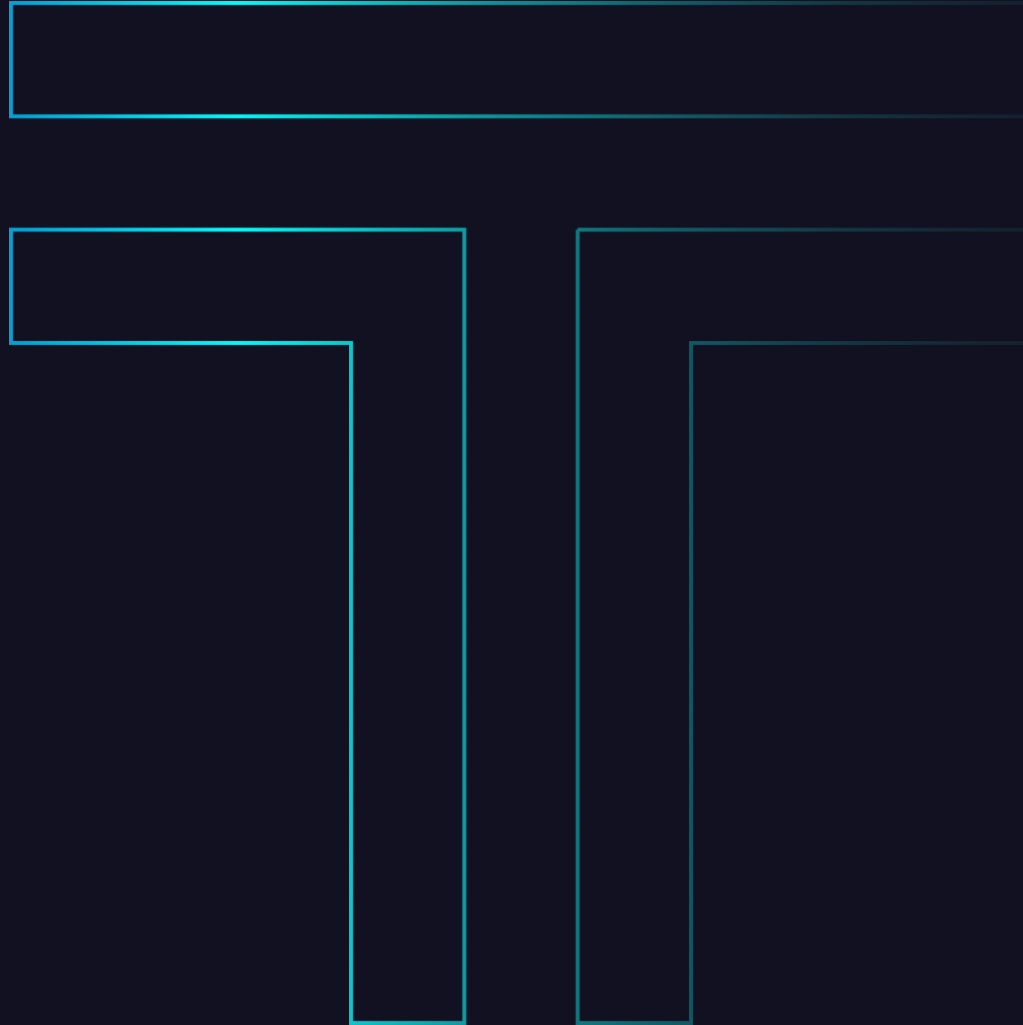
4. Agenda financier 2021

Prochain jalon

- 
- A horizontal timeline diagram. A blue rectangular box containing the text '• Résultats au Troisième trimestre 2021' is positioned above a horizontal line. Below this line, the date '12 novembre' is written, followed by a horizontal arrow pointing to the right. The year '2021' is written below the arrow.
- Résultats au Troisième trimestre 2021

12 novembre

2021



THANK YOU



TAQA

M O R O C C O
