

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2020

Conférence de presse



22 Septembre | 2020



1	Faits marquants du premier semestre 2020	3
2	Indicateurs opérationnels et financiers au 30 juin 2020	9
3	Indicateurs boursiers du titre TAQA Morocco au 30 juin 2020	14
4	Agenda financier	16



2. Faits marquants

FAITS MARQUANTS

Des indicateurs opérationnels au 30 juin 2020 en progression continue

1

Disponibilité

Hausse du taux de disponibilité globale des Unités 1 à 6 qui progresse à 97,3% contre 96,1% au 30 juin 2019.

2

Chiffre d'affaires Consolidé

Il s'établit à 4 016 MDH contre 4 512 MDH au 30 juin 2019, porté par des performances opérationnelles en constante progression.

3

Résultat Net Part du Groupe

Il évolue de 507 MDH à 428 MDH au 30 juin 2020. Une variation qui s'explique principalement par l'évolution du résultat d'exploitation impactée par la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5.

4

Extension du PPA 1 – 4 à 2044

Paiement du Droit de jouissance complémentaire de 1,5 milliard de dirhams, relatif à la prorogation à 2044 du contrat de fourniture d'énergie électrique des Unités 1 à 4.

5

Politique de distribution de dividendes

36 DH par action, ce qui représente un rendement de 4,1%, sur la base du cours de bourse au 9 septembre 2020.

DEUX OPÉRATIONS D'ENVERGURE POUR TAQA MOROCCO :

1/ Extension du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) signé avec ONEE

- En présence du Ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration et du Ministre de l'Energie, des Mines et de l'Environnement, TAQA Morocco et ONEE ont signé le 24 janvier 2020, la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique des Unités 1 à 4 jusqu'en 2044 pour l'aligner sur la durée des Unités 5&6 du Complexe Thermique Jorf Lasfar.

Une extension majeure qui 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.

1

Synergies et consolidation

- Poursuite et renforcement des synergies opérationnelles entre les six unités (exploitation et savoir-faire technique).
- Contribution à la charge de base du Royaume du Maroc.

2

Positionnement stratégique

- Consolidation de la position de TAQA Morocco en tant qu'acteur majeur du secteur énergétique au Maroc.
- Accompagnement de la transition énergétique du Maroc et réponse à ses enjeux énergétiques.

3

Amélioration financière

- Génération de trésorerie additionnelle substantielle sur 17 années supplémentaires avec une sécurisation des cash-flows pour les projets futurs de développement.
- Maîtrise des besoins de trésorerie d'exploitation.

DEUX OPÉRATIONS D'ENVERGURE POUR TAQA MOROCCO :

2/ Réalisation d'une émission obligataire par placement privé de 2,7 Milliards DH

Une opération structurée en une seule tranche, négociable de gré à gré, et remboursable par amortissements semestriels linéaires en trente-six (36) échéances allant jusqu'à mars 2038.

➤ Objectifs de cette opération :

- Optimiser le coût d'endettement de TAQA Morocco

- Institutionnaliser les partenaires financiers pour soutenir la création de valeur existante

- Accompagner la diversification du mix énergétique au Maroc et en Afrique.

DEUX OPÉRATIONS D'ENVERGURE POUR TAQA MOROCCO

Pour une creation de valeur durable pour TAQA Morocco

1

Extension à 2044 du PPA des Unités 1 à 4

Alignement au PPA des Unités 5&6 avec une visibilité long terme.

+

2

Emission d'un emprunt obligataire de 2,7 milliards de DH

Reprofilage de la dette bancaire en dette obligataire avec une maturité jusqu'à 2038.

=

Création de valeur durable pour TAQA Morocco

Développement de TAQA Morocco sur le mix énergétique au Maroc et en Afrique

TAQA ET AD POWER FUSIONNENT

Et se propulsent TOP 10 EMEA utilities



La transaction avec ADPower a transformé TAQA en un groupe diversifié dans le domaine de l'électricité et de l'eau, intégré sur toute la chaîne de valeur depuis la production d'électricité, d'eau par dessalement, de transmission, de distribution et d'exploration de pétrole et de gaz.



Portefeuille actuel

23 GW

Capacité de production électrique



Dont 1,4 GW

provenant de sources renouvelables



916 MIGD

Capacité de dessalement d'eau de mer



11 pays

Un maillage mondial aux Emirats Arabes Unis, au Royaume du Maroc, en Arabie Saoudite, au Canada, aux Etats Unis, au Ghana, en Inde, en Iraq, à Oman, aux Pays Bas et au Royaume Uni.

Portefeuille en développement

4,4 GW

Capacité de production électrique

Dont 2 GW

provenant de sources renouvelables

200 MIGD

Capacité de dessalement d'eau de mer

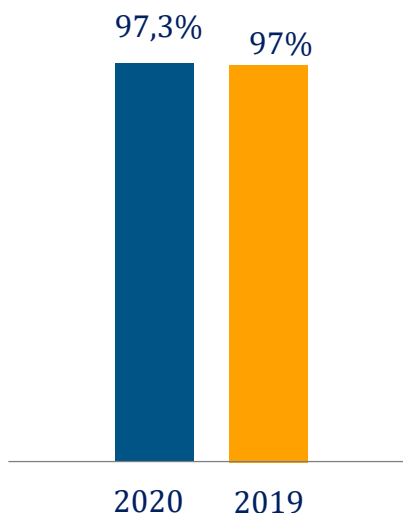


3. Indicateurs opérationnels et financiers au 30 juin 2020

PROGRESSION DES INDICATEURS OPÉRATIONNELS

au 30 Juin 2020

Disponibilité Unités 1 à 4



Le taux de disponibilité des Unités 1 à 4 progresse de 97% à 97,3% au 30 juin 2020.

Disponibilité Unités 5&6



Le taux de disponibilité des Unités 5&6 évolue de 94,4% à 97,2%, au 30 juin 2020 suite à la révision majeure de l'Unité 5 de 68 jours en 2019 en conformité avec le plan de maintenance, ainsi qu'à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Production Nette en GWh

8 000 GWh de production globale au 30 juin 2020

contre 7 946 GWh au 30 juin 2019

Hausse du taux de disponibilité global à

97,3%

ÉVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS

Agrégats consolidés au 30 Juin 2020

En MDH	30 juin 2020	30 juin 2019	Variation S1 2020/ S12019 en %
Chiffre d'Affaires	4 016	4 512	- 11%
Résultat d'exploitation	1 100	1 243	-11%
Résultat financier	-258	-257	0%
Résultat Net	535	659	-19%
Dont Résultat net – Part du Groupe	428	507	-16%
Dont intérêts minoritaires	107	151	-29%

- Le **chiffre d'affaires consolidé** s'établit à 4 016 MDH en raison de la bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités, de la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours, ainsi que de la diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.
- Le **résultat d'exploitation consolidé** s'élève à **1 100 MDH** contre **1 243 MMDH** au 30 juin 2019 suite à la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5.
- Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidée** a évolué de **27,5% au 30 juin 2019** contre **27,4%** sur la même période au 30 juin 2020.
- Le **Résultat Net Part du Groupe** passe de **507 MDH** à **428 MDH** au 30 juin 2020 compte tenu de l'évolution du résultat d'exploitation impactée par la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 et la stabilité du résultat financier suite à l'effet combiné des charges d'intérêts relatives au financement du droit de jouissance complémentaire et à l'effort de remboursement de la période.
- Le **taux de marge nette consolidée** s'établit à **13,3%** au 30 juin 2020 contre **14,6%** au 30 juin 2019.

ÉVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS

Indicateurs bilanciers

Indicateurs bilanciers - Comptes consolidés - En MMDH



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

ÉVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS

Agrégats sociaux au 30 Juin 2020

En MDH	30 juin 2020	30 juin 2019	Variation S1 2020/ 2019 en %
Chiffre d'Affaires	2 307	2 553	- 9,6%
EBITDA	604	671	-10%
Résultat d'exploitation	421	374	12,6%
Résultat financier	-74	-56	32,1%
Résultat Net	221	199	11,1%

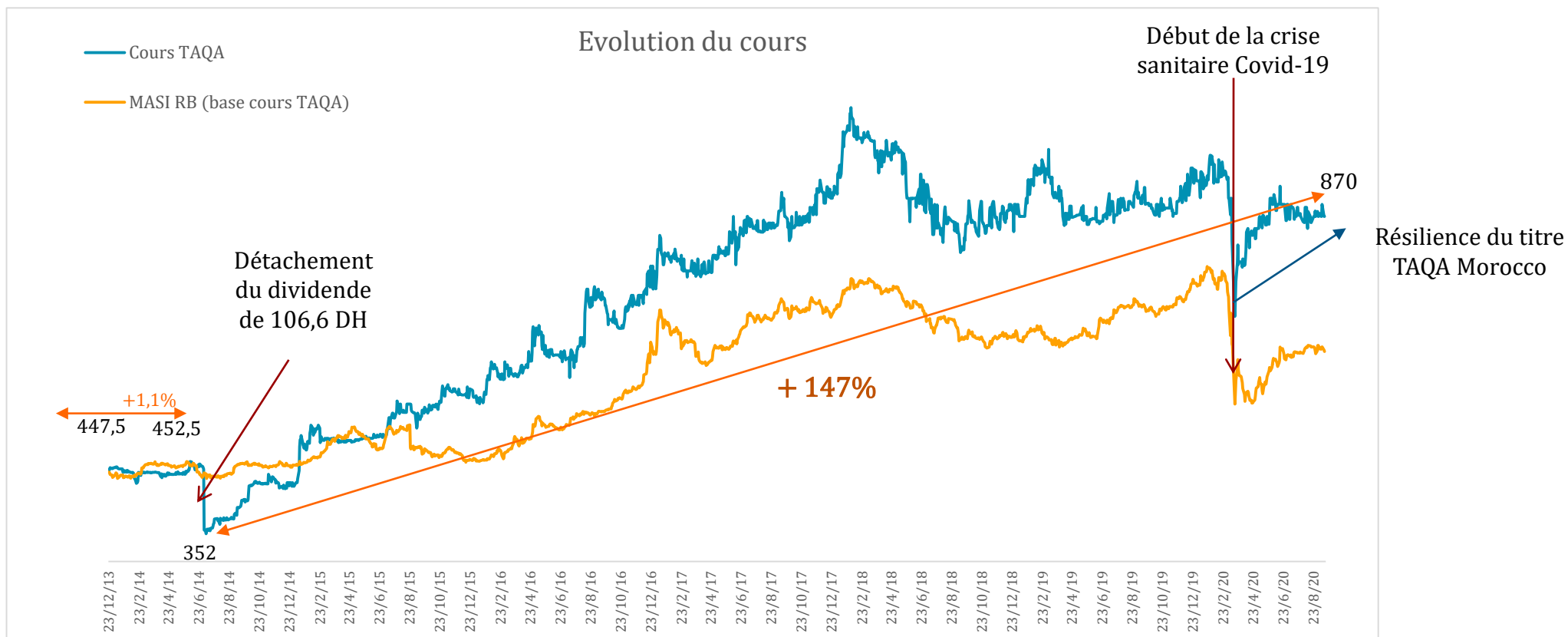
- Le **chiffre d'affaires** a atteint **2 307 MDH** au 30 juin 2020 contre **2 553 MDH** au 30 juin 2019, une évolution qui s'explique principalement par :
 - la baisse des frais de puissance par rapport au 30 juin 2019, en raison principalement de l'effet combiné de la baisse contractuelle des tarifs et de l'évolution favorable du cours de change USD/MAD au cours du semestre ;
 - Et le recul des frais d'énergie par rapport au 30 juin 2019 en ligne avec la diminution du prix d'achat du charbon sur le marché international.
- Le **résultat d'exploitation** a augmenté, passant de **374 MDH** à **421 MDH**, essentiellement en raison de l'extension de l'amortissement du droit de jouissance initial consécutive à la signature de l'extension du PPA des Unités 1-4.
- Le **résultat financier** est en baisse, **essentiellement en raison** du tirage de la dette court terme afférente au paiement du droit de jouissance complémentaire relatif à l'extension du PPA des Unités 1 à 4.
- Le **résultat net** est en hausse à **221 MDH** au 30 juin 2020 comparé à **199 MDH** au 30 juin 2019 suite à l'évolution du résultat d'exploitation.



4. Indicateurs boursiers du titre TAQA Morocco

L'ACTION TAQA MOROCCO SURPERFORME LE MASI

Résilience du titre TAQA Morocco à la crise Covid-19



- Une évolution constante et résiliente du titre en bourse
- Une croissance globale du titre de +147% depuis le premier détachement du premier dividende suivant l'introduction en bourse.
- Résilience du titre en bourse suite au repli du marché action lié à l'incertitude causée par la crise sanitaire COVID -19.
- Le rendement global* du titre (dividendes + hausse du cours) s'élève à **20%** contre une performance du MASI rendement brut de **6%**.

* sur la base d'un TRI calculé entre la première cotation et le 15/09/2020



5. Agenda financier

- Résultats au Troisième trimestre 2020

16 novembre

2020



Merci de votre attention
Questions / Réponses



TAQA Morocco
Centrale Thermique Jorf Lasfar
B.P.99 - Sidi Bouzid - El Jadida - Maroc
Tél : +212 523 380 000 - Fax : +212 523 345 375
www.taqamorocco.ma