

# TAQA MOROCCO

## RESULTATS SEMESTRIELS 2016

---

CONFERENCE DE PRESSE  
MARDI 27 SEPTEMBRE 2016

## RESULTATS AU 30 JUIN 2016

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

## PERFORMANCE DU TITRE TAQA MOROCCO

## AGENDA FINANCIER

# TAQA MOROCCO

FAITS MARQUANTS AU 30 JUIN 2016

**TAQA MOROCCO  
UN RESULTAT NET PART DU GROUPE EN PROGRESSION**

Une bonne performance des Unités 1 à 4 avec un taux de disponibilité de 95,8%, tenant compte de l'arrêt planifié pour inspection de l'Unité 3 en application du plan de maintenance,

Un taux de disponibilité de 86,8% des Unités 5&6 tenant compte de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 5 en application du plan de maintenance,

Une hausse de 4,7% de la production d'énergie,

Une amélioration du taux de marge opérationnelle consolidée et du taux de marge nette consolidée,

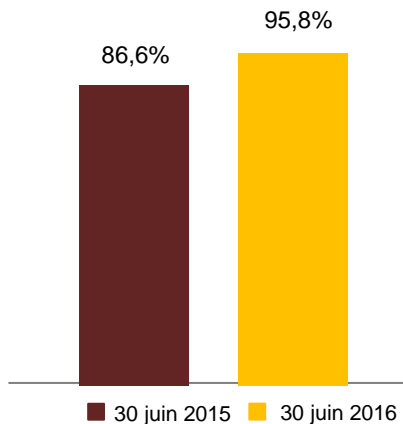
Une progression de 5% du Résultat Net Part du Groupe,

La distribution de dividendes de 30 DH par action le 21 juillet 2016, en hausse de 36%.

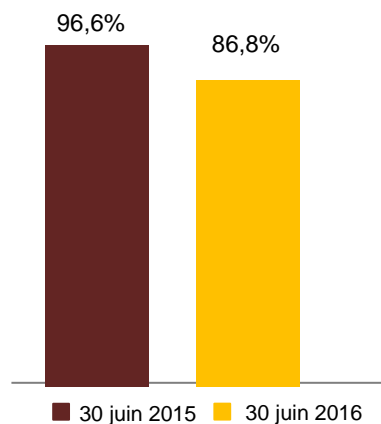
# TAQA MOROCCO

## INDICATEURS OPERATIONNELS ET FINANCIERS

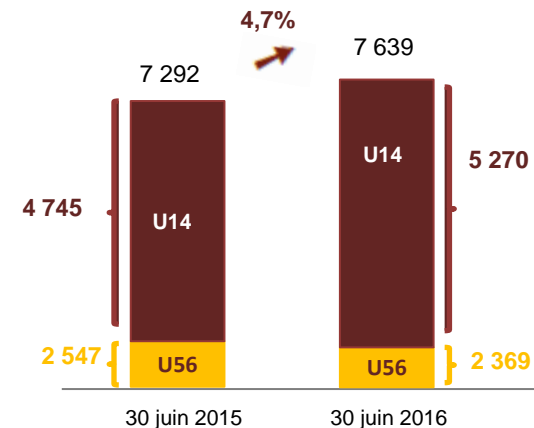
## Disponibilité Unités 1 à 4



## Disponibilité Unités 5&6



## Production Nette en GWh



**Au 30 juin 2016, les performances opérationnelles se présentent comme suit :**

- Une bonne performance des **Unités 1 à 4** avec un taux de disponibilité de **95,8%** contre **86,6%** au 30 juin 2015.
- Un taux de disponibilité des **Unités 5&6** de **86,8%** contre **96,6%** au 30 juin 2015 tenant compte de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 5 en application du plan de maintenance.
- Une production nette d'énergie, passant de **7 292 GWh** à **7 639 GWh**.

## Révision mineure de l'Unité 5



Inspection robotique du stator de l'alternateur



Inspection de la chaudière



Inspection des brûleurs



Inspection de la turbine

### Chiffres clés :

- Zéro accident
- Découplage le 30 Janvier 2016 à 04h00
- Durée prévisionnelle de l'arrêt : 30 jours
- Couplage sur le réseau national : le 28 Février 2016 à 01h45mns Soit 28jours et 22heures d'arrêt
- 600 contractants supplémentaires travaillant 24h/24 et 7j/7.
- 39 sociétés prestataires nationales et internationales principalement Japonaises et Coréennes.

## Agrégats financiers consolidés

En Mdh	30 juin 2016	30 juin 2015	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	4 052	4 356	-303	-7%
Résultat d'exploitation consolidé	1 242	1 286	-44	-3%
Résultat Net Consolidé (*)	615	614	1	0%
<b>dont Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>467</b>	<b>445</b>	<b>22</b>	<b>5%</b>
dont Intérêt minoritaires	148	169	-21	-12%

\* Au 30 juin 2016, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 31 mars 2016, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA.

### Au 30 juin 2016, les agrégats financiers – Comptes Consolidés se présentent comme suit :

- Un **Chiffre d'affaires consolidé** passant de 4 356 MDH à 4 052 MDH. Cette évolution s'explique par :
  - Une bonne performance des Unités 1 à 4,
  - L'impact de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 5,
  - Une diminution des frais d'énergie de 11% suite à l'évolution du prix d'achat du charbon.
- Un **Résultat d'Exploitation consolidé** qui passe de 1 286 MDH à 1 242 MDH compte tenu de la baisse de la disponibilité au niveau des Unités 5&6 atténuée par les efforts continus d'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidée** continue à enregistrer une **augmentation**, passant de **29,5%** au 30 juin 2015 à **30,7%** au 30 juin 2016.

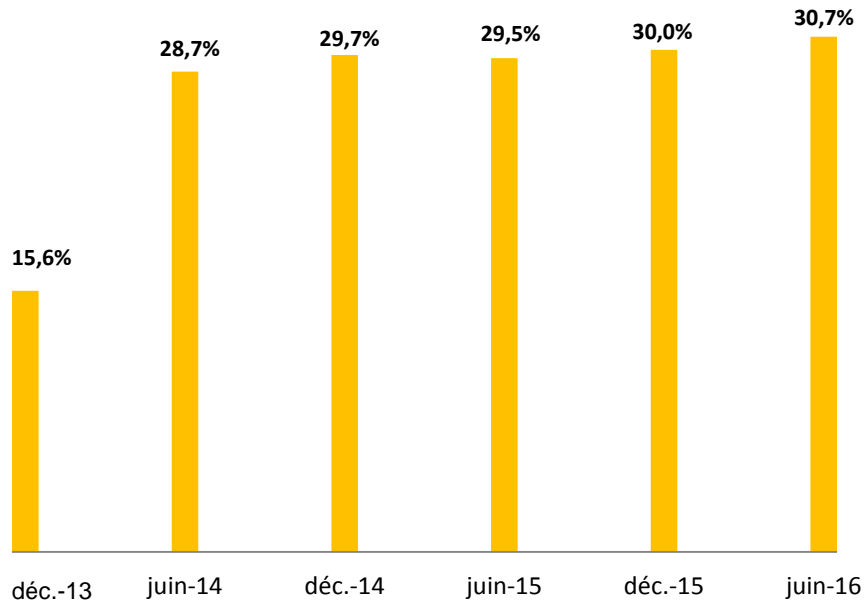
- Un **Résultat Net Part du Groupe en progression**, passant de 445 MDH à 467 MDH au 30 juin 2016 compte tenu de l'amélioration du résultat financier consécutive à la bonne maîtrise des charges d'intérêts sur emprunts.

Il en découle un **taux de marge nette consolidée en amélioration** qui s'établit à **15,2%** au 30 juin 2016 contre **14,1%** au 30 juin 2015.

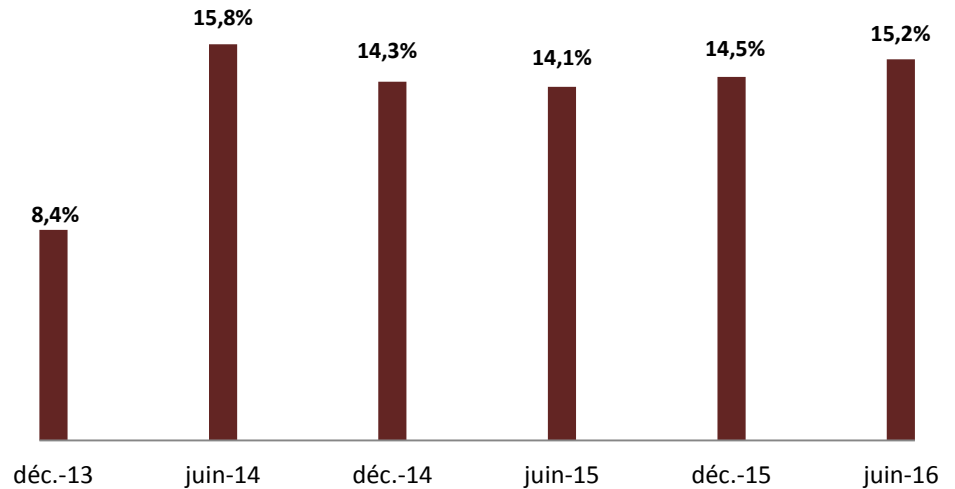
- Un **Résultat Net consolidé** qui se maintient à 615 MDH.



Taux de marge opérationnelle consolidée



Taux de marge nette consolidée



*Constante progression du taux de marge opérationnelle consolidée et du taux de marge nette consolidée.*

## Agrégats financiers - Comptes sociaux

<i>En Mdh</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 301	2 349	-48	-2%
Résultat d'exploitation	369	307	62	20%
Résultat financier	-100	-104	4	-4%
<b>Résultat Net</b>	<b>193</b>	<b>147</b>	<b>45</b>	<b>31%</b>

*Au 30 juin 2016, les agrégats financiers – Comptes Sociaux se présentent comme suit :*

- Le **Chiffre d'affaires** passe de 2 349 MDH à 2 301 MDH, une évolution qui s'explique principalement par l'effet combiné de l'impact de la hausse du taux de disponibilité des Unités 1 à 4, et de la diminution des frais d'énergie de 13,5% suite à l'évolution du prix d'achat du charbon.
- Le **Résultat d'Exploitation** en **hausse** qui s'établit à 369 MDH au 30 juin 2016 par rapport à 307 MDH au 30 juin 2015, s'expliquant essentiellement par l'évolution du taux de disponibilité et par l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Le **taux de marge opérationnelle** est ainsi passée de **13,1%** au 30 juin 2015 à **16%** au 30 juin 2016.

- Un **Résultat Net** en **forte progression** qui ressort à 193 MDH contre 147 MDH, suite à l'évolution du résultat d'exploitation.

## Indicateurs bilanciers - Comptes consolidés

Fonds propres de 5,55 MMdh

**Une structure de capital équilibrée**

Gearing de 65,5%

**En amélioration par rapport à juin 2015**

BFR de 20 Mdh

**Un besoin en fonds de roulement maîtrisé**

## RESULTATS AU 30 JUIN 2016

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

## PERFORMANCE DU TITRE TAQA MOROCCO

## AGENDA FINANCIER

# TAQA MOROCCO

## PERFORMANCE DU TITRE TAQA MOROCCO



- L'évolution du cours en bourse a été marquée par deux phases importantes :
  - Une période de stabilité de 6 mois s'étalant de l'introduction en bourse au détachement du dividende
  - Une période de hausse depuis juillet 2014 affichant une croissance de 108,8 %
- L'action TAQA Morocco a rejoint le **MSCI Frontier Markets** en août 2016
- Le rendement global \* du titre s'élève à **34,1%** contre un rendement brut du MASI de **7,7%**

\* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de 1<sup>ère</sup> cotation et le 19/09/16.

## RESULTATS AU 30 JUIN 2016

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

## PERFORMANCE DU TITRE TAQA MOROCCO

## AGENDA FINANCIER

# TAQA MOROCCO

## AGENDA FINANCIER



**PROCHAIN RENDEZ-VOUS  
FINANCIERS**

**Résultats trimestriels 2016**

**Le 15 Novembre 2016**

# TAQA MOROCCO

## QUESTIONS / REPOSSES