

TAQA MOROCCO
RESULTATS AU 30 JUIN 2015
CONFERENCE DE PRESSE
VENDREDI 11 SEPTEMBRE 2015



RESULTATS AU 30 JUIN 2015

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

1. Performance du titre

ATOUS & PERSPECTIVES

PROCHAIN RENDEZ-VOUS FINANCIER

FAITS MARQUANTS AU 30 JUIN 2015



**TAQA MOROCCO
DES RESULTATS CONSOLIDES EN PROGRESSION
AU 30 JUIN 2015**

Un taux de disponibilité des Unités 1à4 de 86,6% tenant compte de la révision majeure de l'Unité 4 en application du plan de maintenance,

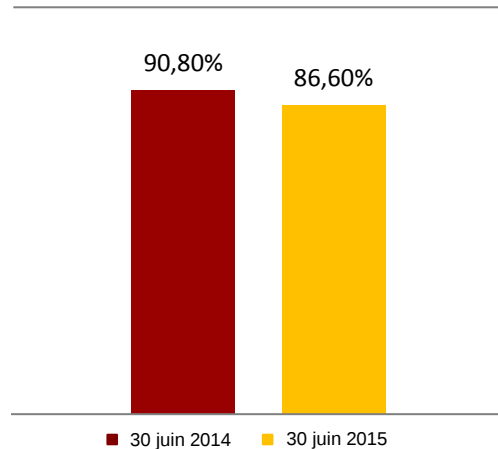
Bonne performance des Unités 5&6 avec taux de disponibilité de 96,6% au 30 juin 2015,

Une distribution de dividendes de 22 DH par action le 24 juillet 2015

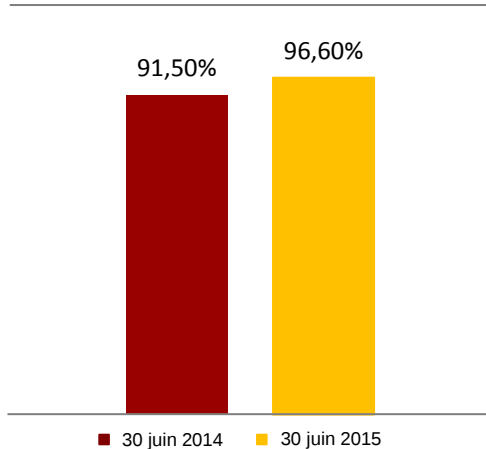
INDICATEURS OPERATIONNELS ET FINANCIERS



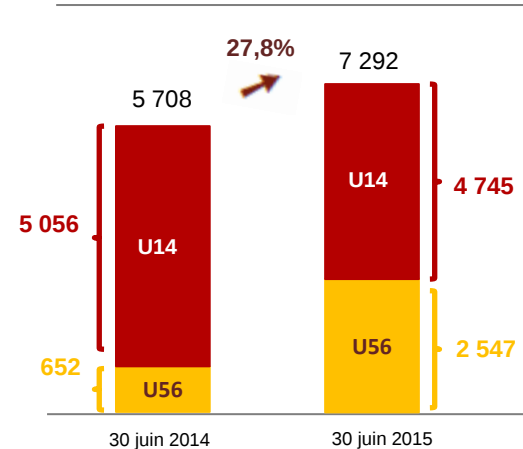
Disponibilité Unités 1 à 4



Disponibilité Unités 5&6



Production Nette en Gwh



Au 30 juin 2015, les performances opérationnelles se présentent comme suit :

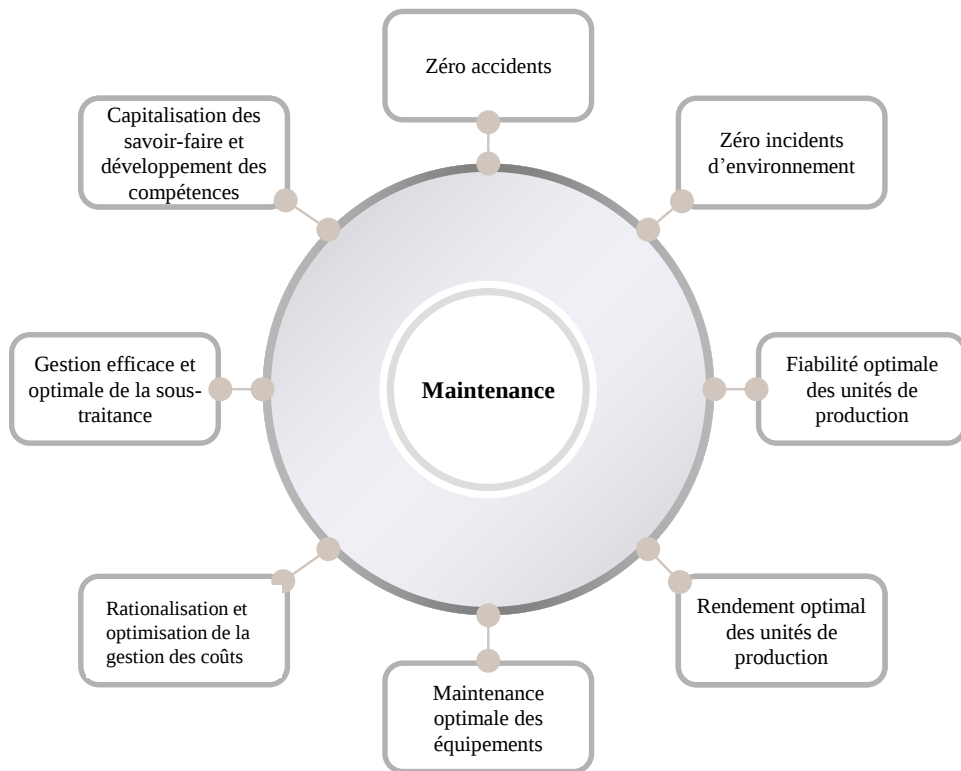
- Un taux de disponibilité des **Unités 1 à 4** de **86,6%** contre **90,8%** au 30 juin 2014 tenant compte de la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 4 durant le premier semestre 2015.
- Un taux de disponibilité des **Unités 5&6** de **96,6%** contre **91,5%** au 30 juin 2014 résultant d'une bonne application du plan de maintenance préventive.
- Une production globale de **7 292 Gwh**.

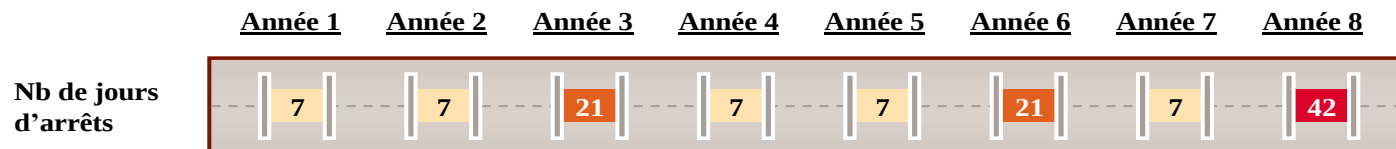
Objectifs stratégiques

Le bon fonctionnement de la Centrale Thermique de Jorf Lasfar s'appuie sur une politique de maintenance extrêmement rigoureuse permettant de :

- *Protéger les personnes, l'environnement, et les biens ;*
- *Maintenir et améliorer la disponibilité opérationnelle des installations de production ;*
- *Maintenir et améliorer la performance des unités industrielles ;*
- *Maîtriser et améliorer les coûts de la maintenance.*
- *Assurer la qualité des équipements au niveau de toutes les phases des processus ;*

Axes stratégiques de la Maintenance





La politique de maintenance de TAQA Morocco tient compte d'un programme défini d'arrêts planifiés des Unités, sur la base d'un cycle de 8 ans, incluant trois catégories d'arrêt de maintenance :

- Arrêt pour inspection simple sur 7 jours
- Arrêt mineur sur 21 jours/25 jours
- Arrêt majeur sur 42 jours

Afin de réduire le champ des travaux à effectuer lors des arrêts planifiés et de maintenir un niveau élevé de disponibilité, TAQA Morocco effectue autant d'opérations de maintenance que possible lors du fonctionnement normal des unités afin d'optimiser la disponibilité des Unités.

Révision majeure de l'Unité 4



Manutention du corps HP de la turbine



Dépose du rotor de l'alternateur



Dépose et manutention du demi-corps supérieur BP



Contrôle et scanner des tubes de la chaudière par la méthode électromagnétique RFT*

Chiffres clés :

- Zéro accident
- Démarrage le 21 mars 2015
- Durée prévisionnelle de l'arrêt : 42 jours
- Couplage sur le réseau national : le 26 avril 2015 soit 36 jours d'arrêt
- 800 contractants supplémentaires travaillant 24h/24 et 7j/7.
- 37 sociétés prestataires nationales et internationales

* RFT (Remote Field Testing)

Agrégats financiers consolidés

En Mdh	30 juin 2015	30 juin 2014	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	4 356	3 145	1 211	+ 39%
Résultat d'exploitation consolidé	1 286	902	384	+ 43%
Résultat Net Consolidé	614	497	117	+ 24%
dont Résultat net - Part du Groupe	445	385	60	+ 16%
dont Intérêt minoritaires	169	111	57	+ 51%

Au 30 juin 2015, les agrégats financiers consolidés se présentent comme suit :

Un **Chiffre d'affaires consolidé** en progression passant de 3 145 MDH à 4 356 MDH s'expliquant principalement par :

- La réalisation d'une bonne performance opérationnelle des Unités 5&6 sur une période pleine de 6 mois,
- L'impact de l'appréciation du dollar par rapport au dirham au cours du premier semestre 2015 notamment sur la composante frais d'énergie.

Un **Résultat d'Exploitation consolidé** de 1 286 MDH en amélioration significative suite à l'effet conjugué de la bonne performance des Unités 5 & 6 et de l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidée** enregistre une augmentation, passant de **28,7%** au 30 juin 2014 à **29,5%** au 30 juin 2015.

Un **Résultat Net Part du Groupe** en augmentation, passant de 385 MDH à 445 MDH, suite à la progression du résultat d'exploitation consolidé sur la période et de l'augmentation des charges d'intérêts sur emprunts au niveau de la filiale JLEC 5&6.

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

Indicateurs financiers - Comptes consolidés

Fonds propres de 5,206 MMdh

Une structure de capital équilibrée

Gearing de 70%

En amélioration avec les prévisions du Business Plan

BFR de 805 MMdh

Un besoin en fonds de roulement maîtrisé

Agrégats financiers - Comptes sociaux

En Mdh	30 juin 2015	30 juin 2014	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 349	2 321	+ 28	+ 1%
Résultat d'exploitation	307	351	-44	-13%
Résultat financier	-104	-85	-19	-23%
Résultat Net	147	178	-31	-17%

Au 30 juin 2015, les agrégats financiers – Comptes Sociaux se présentent comme suit :

Le **Chiffre d'affaires** passe de 2 321 MDH à 2 349 MDH, une augmentation qui s'explique principalement par l'effet combiné de l'impact de l'appréciation du dollar par rapport au dirham notamment sur la composante frais d'énergie et de l'évolution du taux de disponibilité consécutive à la réalisation de la révision majeure de l'Unité 4.

Le **Résultat d'Exploitation** s'établit à 307 MDH au 30 juin 2015 par rapport à 351 MDH au 30 juin 2014, s'expliquant essentiellement par l'évolution du taux de disponibilité.

Un **Résultat Net** qui ressort à 147 MDH contre 178 MDH, suite à l'évolution du résultat d'exploitation et à la non récurrence des produits financiers liés au placement des excédents de trésorerie au cours du premier semestre 2014.

RESULTATS AU 30 JUIN 2015

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

1. Performance du titre

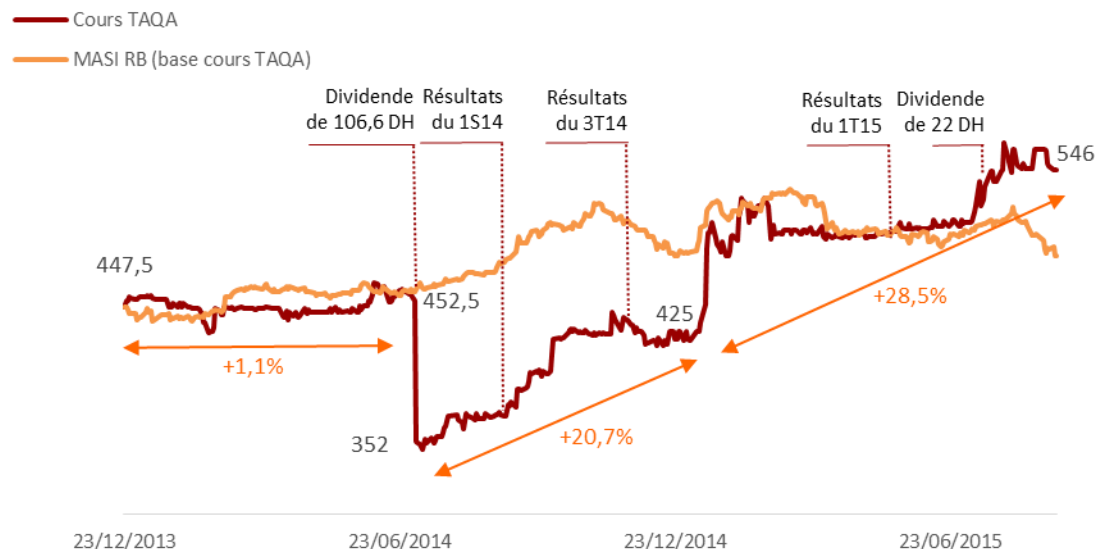
ATOUS & PERSPECTIVES

PROCHAIN RENDEZ-VOUS FINANCIER

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO



Performance du titre



- L'évolution du cours en bourse a été marquée par trois phases semestrielles importantes :
 - **Un premier semestre de stabilité** s'achevant le jour du détachement du dividende 2013 ;
 - Un second semestre 2014 haussier affichant **une croissance du cours de près de 21%** ;
 - Un premier semestre 2015 haussier affichant **une croissance du cours de près de 29%**.
- Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à **32%** contre une performance du MASI Rendement brut de **5%**.

* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de 1^{ère} cotation et le 02/09/15.

RESULTATS AU 30 JUIN 2015

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

1. Performance du titre

ATOUTS & PERSPECTIVES

PROCHAIN RENDEZ-VOUS FINANCIER

NOS ATOUTS ET NOS PERSPECTIVES



NOS ATOUTS

Une expertise et un savoir-faire technique aujourd'hui exportable

Un plan de maintenance rigoureux

Une politique d'optimisation des coûts

Une solidité financière et une capacité à levée des fonds sur le marché financier

Un solidité du Groupe TAQA noté A3 par Moody's et A par Standard & Poor's

Une solide relation entre Gouvernements Marocain et Emirati

Une stratégie ambitieuse de développement régional

NOS PERSPECTIVES

Forte de son expertise opérationnelle, TAQA Morocco poursuivra ses efforts pour la réalisation de ses résultats prévisionnels 2015 conformément au Business Plan.

RESULTATS AU 30 JUIN 2015

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

1. Performance du titre

ATOUS & PERSPECTIVES

PROCHAIN RENDEZ-VOUS FINANCIER

**PROCHAIN RENDEZ-VOUS
FINANCIERS**

Résultats trimestriels 2015

Le 12 Novembre 2015

TAQA MOROCCO
RESULTATS AU 30 JUIN 2015
CONFERENCE DE PRESSE
VENDREDI 11 SEPTEMBRE 2015

