

TAQA MOROCCO

RESULTATS ANNUELS 2016

CONFERENCE PRESSE

VENDREDI 24 MARS 2017

RESULTATS 2016

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

TAQA MOROCCO

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016

DES RESULTATS EN PROGRESSION AU 31 DECEMBRE 2016

Bonne performance des Unités 1 à 6 avec un taux de disponibilité global de 92,5%

Résultat Net Part du Groupe et un Résultat Net Social en progression

Hausse du taux de disponibilité des Unités 1 à 4 à 93,1% tenant compte de la révision majeure de l'Unité 1 et de l'arrêt planifié pour inspection de l'Unité 3 en application du plan de maintenance

Taux de disponibilité de 91,3% des Unités 5 et 6 tenant compte de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 5 en application du plan de maintenance

Amélioration du taux de marge opérationnelle consolidée et du taux de marge nette consolidée

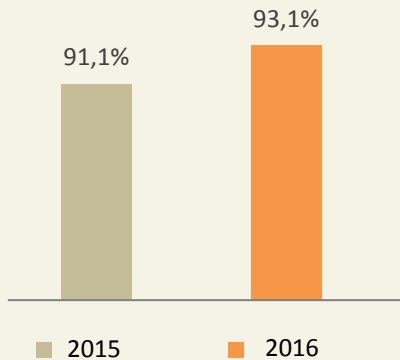
Proposition de distribution de dividendes de 37 DH par action en augmentation de 23% par rapport à 2015

TAQA MOROCCO

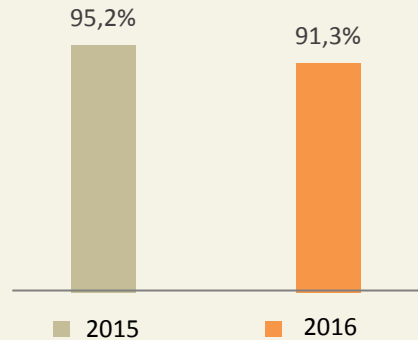
INDICATEURS OPERATIONNELS ET FINANCIERS

INDICATEURS OPERATIONNELS

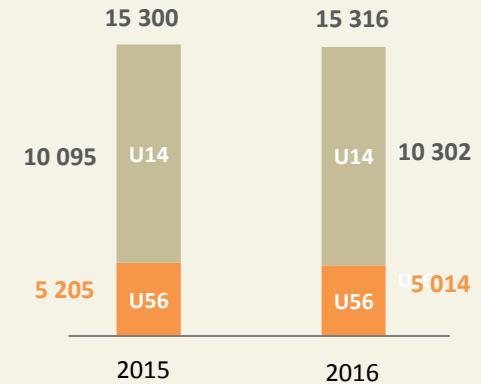
Disponibilité Unités 1 à 4



Disponibilité Unités 5&6



Production Nette en GWh



- Taux de disponibilité global de **92,5%** en 2016.
- Taux de disponibilité des **Unités 1 à 4** passant de **91,1%** à **93,1%** tenant compte de la révision majeure de l'Unité 1 et de l'arrêt planifié pour inspection de l'Unité 3 en application du Plan de Maintenance.
- Taux de disponibilité des **Unités 5&6** passant de **95,2%** à **91,3%**, tenant compte de la révision de l'unité 5 en application du Plan de Maintenance.
- Production nette d'énergie, passant de **15 300 GWh** à **15 316 GWh**.

INDICATEURS FINANCIERS

Agrégats financiers consolidés

En Mdh	2016	2016 e*	Variation 16/16 e en %	2015	Variation 16/15 en %
Chiffre d'affaires	8 049	8 799	-8,5%	8 888	-9,4%
EBITDA	3 508	3 320	5,7%	3 605	-2,7%
Résultat d'exploitation	2 576	2 471	4,3%	2 666	-3,4%
Taux de marge opérationnel consolidé	32%	28%	14,0%	30%	6,7%
Résultat financier	-709	-755	6,1%	-748	5,2%
Résultat Net	1 298	1 180	10,1%	1 291	0,5%
Taux de marge nette consolidé	16,1%	13,4%	20,2%	14,5%	11,0%
Dont résultat net - Part du Groupe	978	878	11,4%	966	1,3%
Dont intérêt minoritaires	319	301	6,1%	325	-1,9%
Dette nette/EBITDA	3,1x	3,5x	9,3%	3,3x	5,4%

*En référence aux prévisions du Business Plan

Le **Résultat Net Part du Groupe** est en progression de **11,4%** par rapport aux prévisions du Business Plan et de **1,3 %** par rapport à l'exercice 2015.

Cette progression s'explique principalement par :

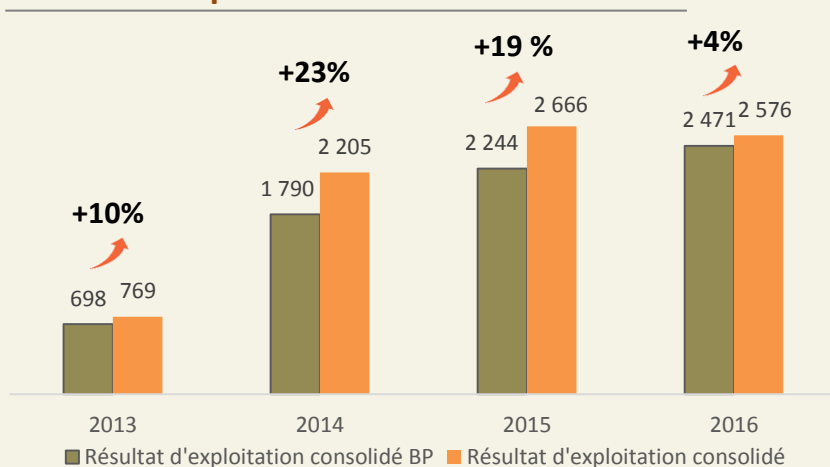
- La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités tenant compte de la réalisation du Plan de Maintenance,
- La poursuite de la politique rigoureuse de maîtrise des coûts qui a contribué à la progression du **taux de marge opérationnel consolidé** qui s'établit à **32%**, contre respectivement **28%** au niveau des prévisions du Business plan et **30%** en 2015.
- L'amélioration du résultat financier qui s'explique principalement par la bonne maîtrise des charges d'intérêts et l'optimisation des placements des excédents de trésorerie.

Ainsi le **Résultat Net Part du Groupe** et le **Résultat Net Consolidé** sont en amélioration de respectivement **11,4%** et **10,1%** par rapport aux prévisions du Business Plan.

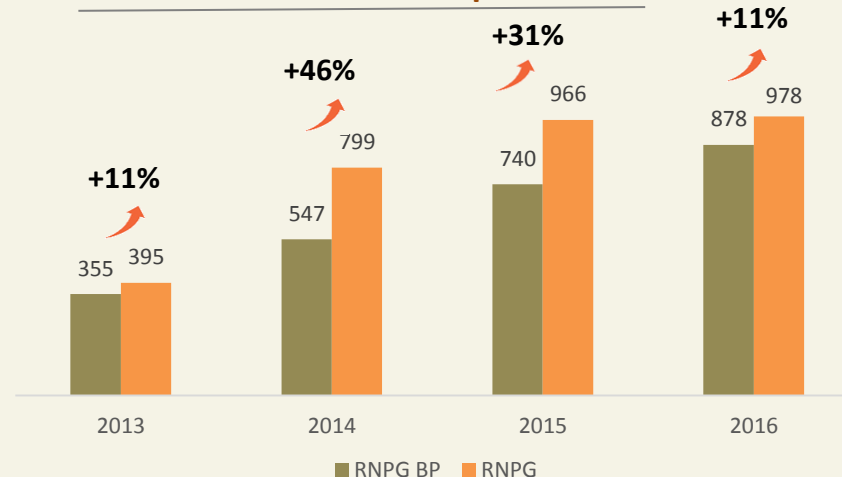
- L'année 2016 a été marquée par une baisse des prix d'achat du charbon de 14 % au niveau du marché international. Cette baisse a eu une répercussion sur le chiffre d'affaires et sur les achats consommés de charbon, sans impact significatif sur le Résultat Net Consolidé.
- L'amélioration continue de la capacité de remboursement de l'endettement qui se traduit par la progression du ratio de levier financier passant d'un multiple de 3.3x en 2015 à 3.1x en 2016.

INDICATEURS FINANCIERS

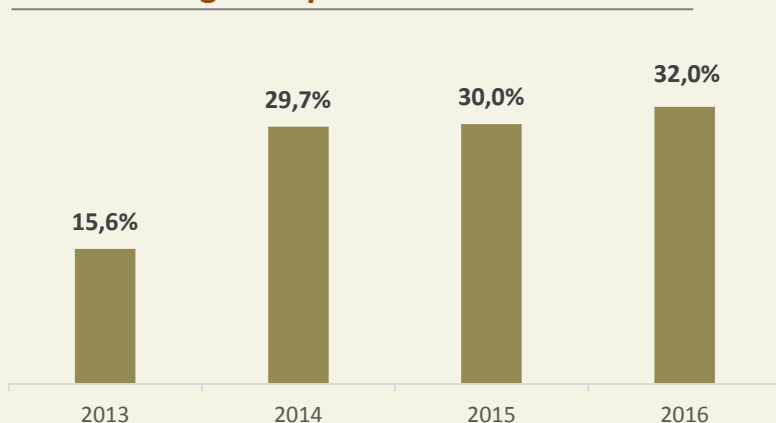
Résultat d'Exploitation Consolidé



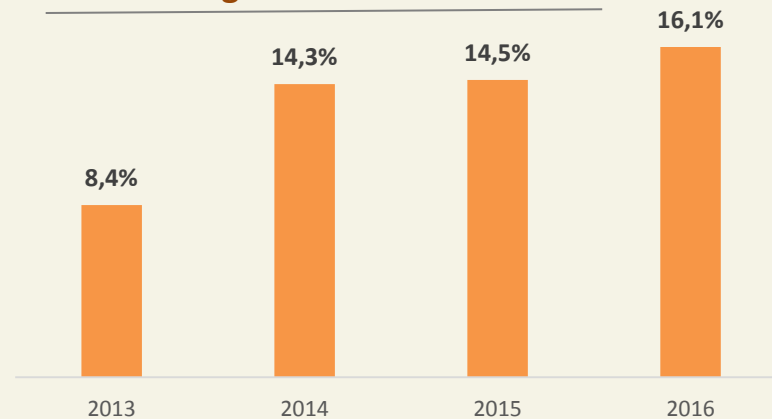
Résultat Net Part du Groupe



Taux de marge d'exploitation consolidé



Taux de marge nette consolidé



- **Surperformance continue** de nos engagements par rapport aux prévisions du Business Plan
- **Constante progression** du taux de marge opérationnelle consolidée et du taux de marge nette consolidée.

INDICATEURS FINANCIERS

Indicateurs bilanciels - Comptes consolidés – En MMDH

ACTIF IMMOBILISE	15 806	FONDS PROPRES & ASSIMILES	7 284
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)	1 134	DETTE NETTE (*)	9 656



Structure bilancielle solide et équilibrée et un Besoin en Fonds de Roulement (BFR) maîtrisé.

Indicateurs de flux de trésorerie - Comptes consolidés – En MMDH

CASH FLOW OPERATIONNEL	2 323
CASH FLOW D'INVESTISSEMENT	-383
CASH FLOW DE FINANCEMENT (**)	-1 144



Capacité à générer un niveau de trésorerie excédentaire pour soutenir l'activité et une croissance potentielle.

(*) Gearing : 57%

(**) Hors dividendes versés par le Groupe TAQA Morocco

INDICATEURS FINANCIERS

Agrégats financiers – Comptes sociaux

En Mdh	2016	2016 e*	Variation 16/16 e en %	2015	Variation 16/15 en %
Chiffre d'affaires	4 506	4 812	-6,4%	4 887	-7,8%
EBITDA	1 310	1 168	12,2%	1 316	-0,5%
Résultat d'exploitation	763	667	14,5%	772	-1,1%
Taux de marge d'exploitation	16,9%	13,9%	22,2%	15,8%	7,2%
Résultat financier	352	283	24,2%	252	39,5%
Résultat Net	939	817	14,9%	842	11,4%
Taux de marge nette	20,8%	17,0%	22,7%	17,2%	20,9%

*En référence aux prévisions du Business Plan

Le **Résultat Net** est en amélioration de **14,9%** par rapport aux prévisions du Business Plan et de **11,4%** par rapport à l'exercice 2015.

Cette progression est essentiellement expliquée par :

- L'amélioration de la disponibilité des Unités 1 à 4, passant de **91,1%** en 2015 à **93,1 %** en 2016,
- L'appréciation du **taux de marge d'exploitation** en 2016 qui s'élève à **16,9%**, contre **13,9%** au niveau des prévisions du Business plan et **15,8 %** en 2015, principalement due aux efforts continus d'amélioration de la productivité opérationnelle,
- L'augmentation du résultat financier, principalement due à la hausse des dividendes distribués par la filiale JLEC 5&6 conjuguée à l'optimisation des charges d'intérêt sur emprunts.

RESULTATS 2016

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

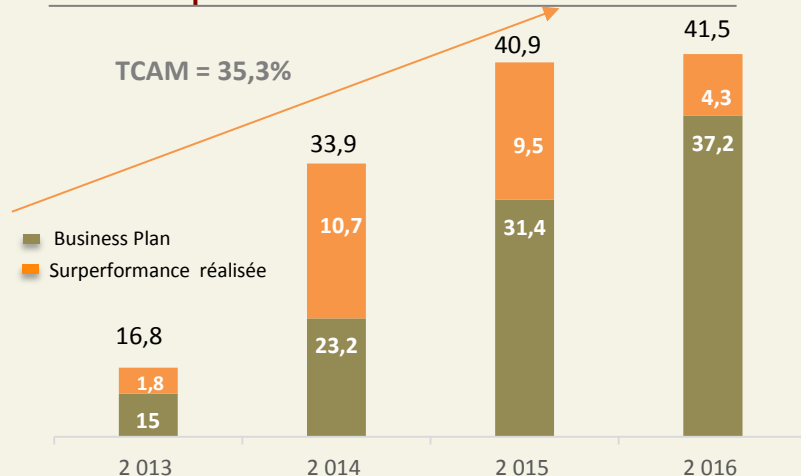
AGENDA FINANCIER

TAQA MOROCCO

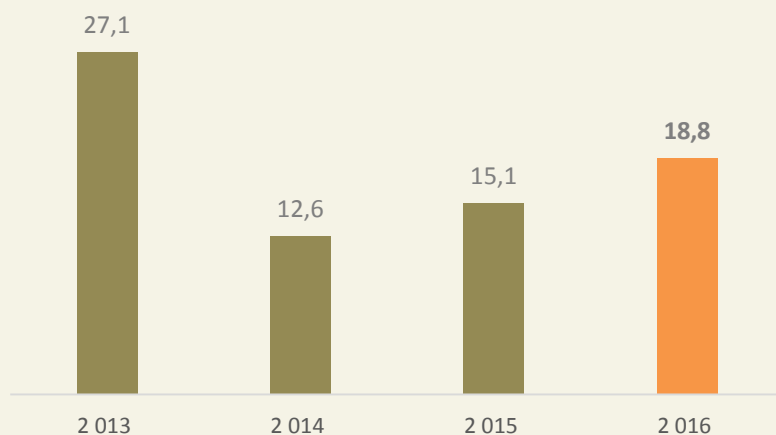
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

INDICATEURS BOURSIERS

Bénéfice par action en MAD

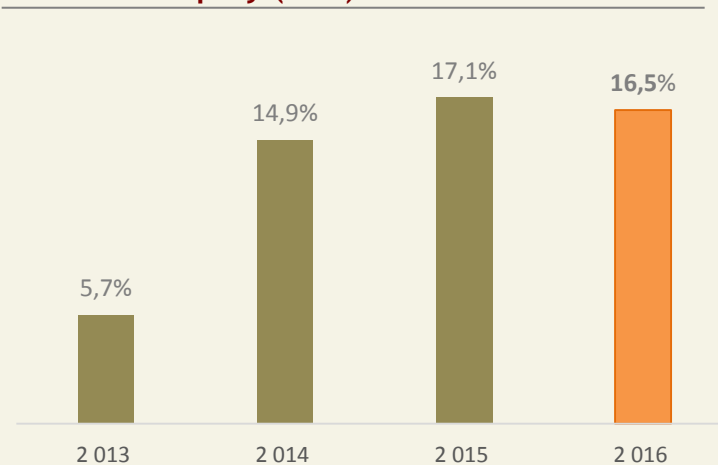


Price Earning Ratio* (PER)

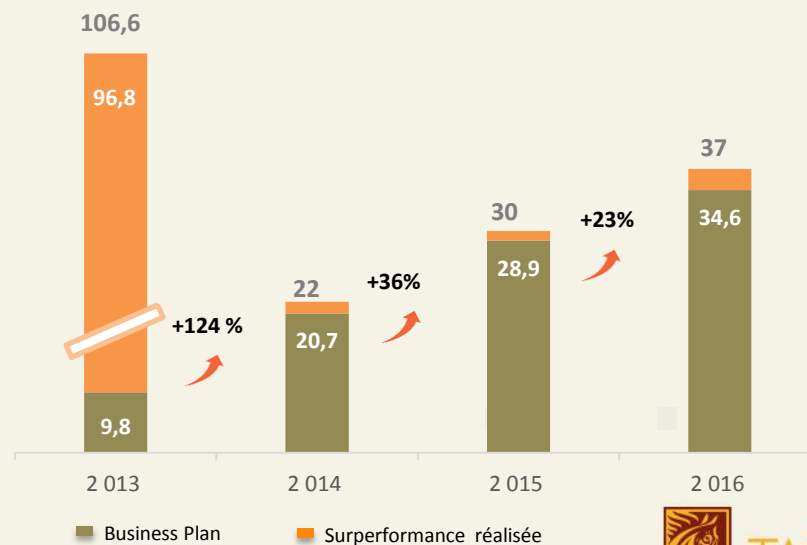


* PER 2016 et estimé calculé sur la base du cours au 17/03/2017.

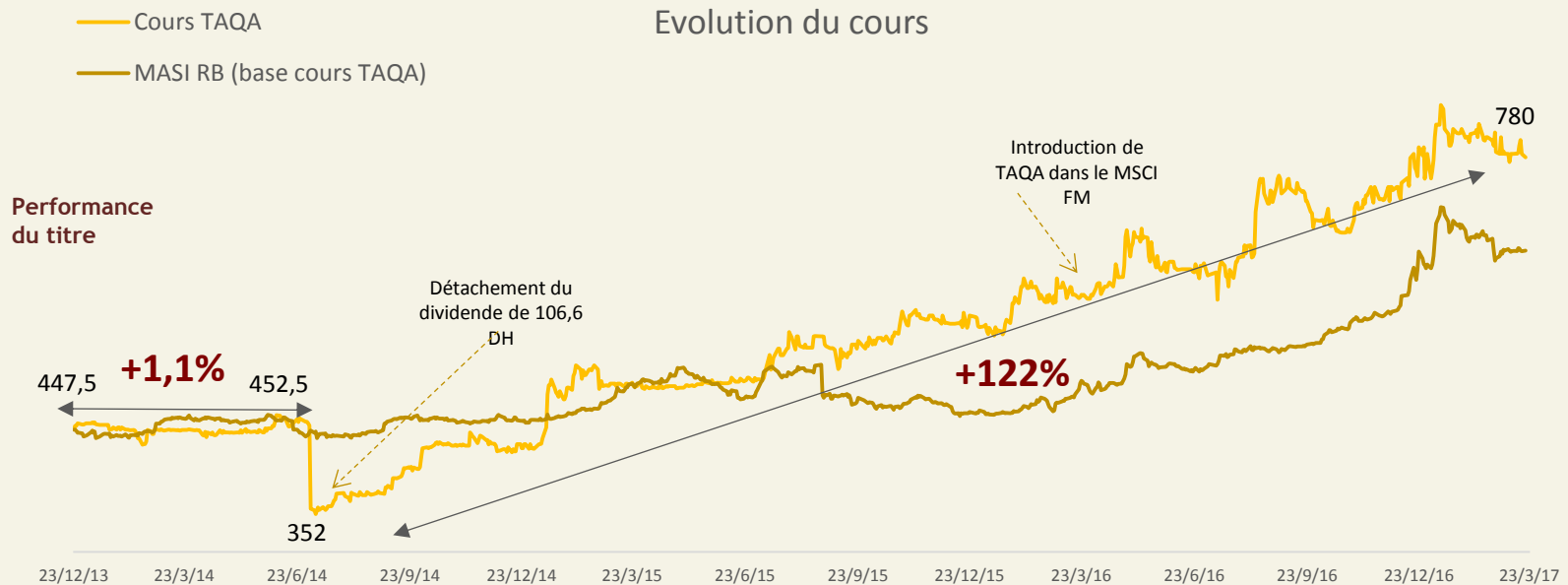
Return On Equity (ROE)



Dividende par action en MAD



INDICATEURS BOURSIERS



- L'évolution du cours en bourse a été marquée par deux phases importantes :
 - Une période de stabilité de plus de 6 mois s'étalant de l'introduction en bourse au détachement du dividende;
 - Une période de hausse de 33 mois affichant une croissance du cours de près de 122%.
- L'action TAQA Morocco a rejoint le **MSCI Frontier Markets** en août 2016.
- Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à **31%** contre une performance du MASI Rendement brut de **13%**.

* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de 1^{ère} cotation et le 17/03/17.

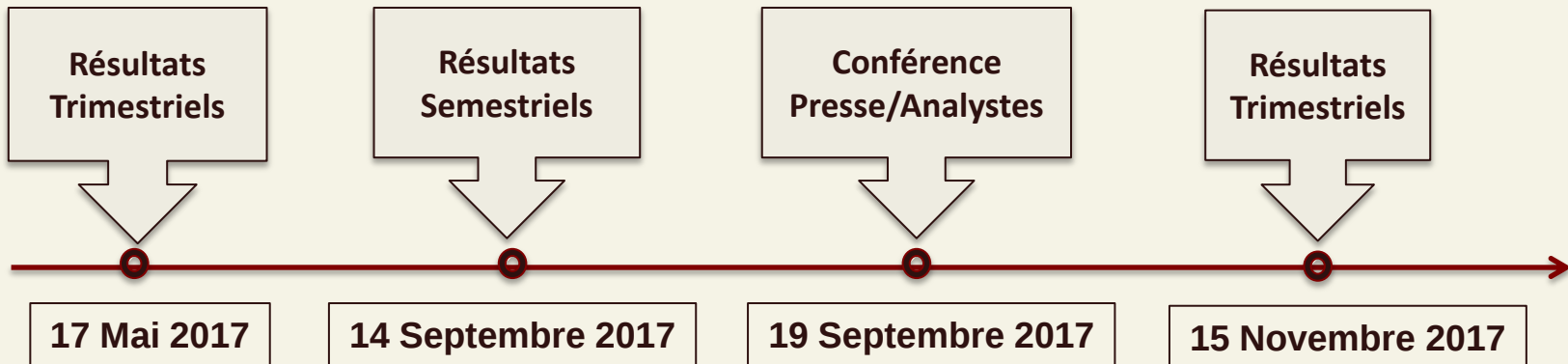
TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

Résultats 2016



Résultats 2017 – Trimestriels & Semestriels



TAQA MOROCCO

QUESTIONS/REPONSES