

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

TAQA MOROCCO

RÉUNION ANALYSTES FINANCIERS
Mardi 25 septembre 2018



RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018

1. Faits marquants
2. Focus: une force industrielle de classe mondiale
3. Indicateurs opérationnels et financiers durables
4. Indicateurs boursiers performants

AGENDA FINANCIER

TAQA MOROCCO

FAITS MARQUANTS

TAQA MOROCCO CONFIRME LA SOLIDITÉ DE SES PERFORMANCES

Un business model solide et durable qui repose sur une excellence industrielle confirmée;

Un chiffre d'affaires consolidé en progression par rapport au 30 juin 2017;

Un Résultat Net Part du Groupe en évolution par rapport au premier semestre 2017;

Une bonne performance des Unités 1 à 6 avec un taux de disponibilité global de 93,4%, comparé à 89% au 30 juin 2017;

Une baisse continue de l'endettement et une amélioration constante des Fonds Propres qui contribuent à consolider durablement les fondamentaux de TAQA Morocco;

Distribution d'un dividende de 40 DH par action le 25 juillet 2018, en hausse de 8% comparé à la distribution de 2017.

TAQA MOROCCO

FOCUS:

Un business model performant et durable qui repose sur une excellence industrielle confirmée

TAQA MOROCCO, UNE FORCE INDUSTRIELLE NATIONALE DE CLASSE MONDIALE

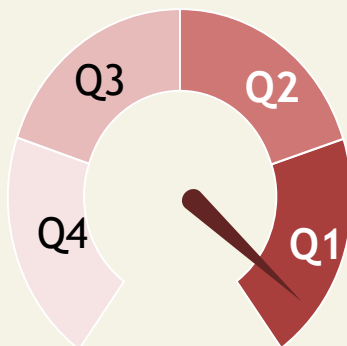
TAQA Morocco est classée dans le quartile supérieur mondial des centrales thermiques en matière de performances industrielles, par une étude comparative internationale d'un cabinet de référence dans l'énergie.

Facteurs de performance de TAQA Morocco

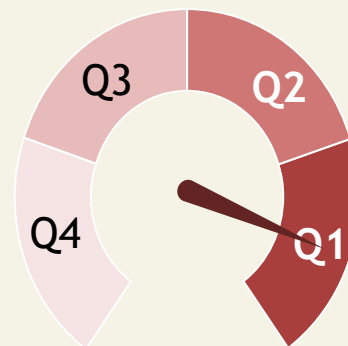
Disponibilité



Maintenance



Coûts de production



* Échantillon de 52 Centrales thermiques de taille équivalente dans le monde.

UNE EXCELLENCE INDUSTRIELLE BASÉE SUR DES FONDAMENTAUX SOLIDES



TAQA MOROCCO

INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

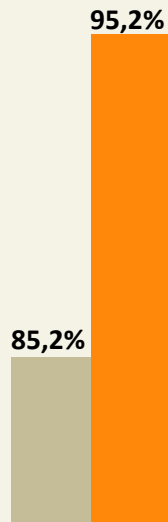
DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES SOLIDES ET COMPÉTITIVES

Disponibilité Unités 1 à 4



Juin 2017 Juin 2018

Disponibilité Unités 5 & 6



Juin 2017 Juin 2018

Taux de disponibilité de **95,2%** au 30 juin 2018 comparé à **85,2%**, tenant compte de la révision mineure de l'Unité 6 en 2017, en application du Plan de Maintenance.

Taux de disponibilité de **92,5%** au 30 juin 2018 contre **90,9 %** au 30 juin 2017, tenant compte:

- d'une révision majeure de l'Unité 3, au premier semestre 2017;
- d'une révision mineure de l'Unité 4, au premier semestre 2018, conformément au Plan de Maintenance.

93,4%

Taux de disponibilité global au 30 juin 2018.

7 658

GWH

Production globale au 30 juin 2018

(**7 368 GWH** au 30 juin 2017)

DES PERFORMANCES FINANCIÈRES DURABLES

Agrégats financiers consolidés

En Mdh	30 juin 2018	30 juin 2017	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	4 172	4 072	99	2,4%
EBITDA consolidé	1 787	1 785	2	0,1%
Résultat d'exploitation consolidé	1 316	1 346	(30)	(2,2%)
Résultat Financier	(287)	(326)	39	11,9%
Résultat Net Consolidé (*)	702	701	1	0,1%
dont Résultat net - Part du Groupe	543	536	7	1,3%
dont Intérêt minoritaires	159	165	(6)	(3,6%)

Décomposition du chiffre d'affaires	30 juin 2018	30 juin 2017
Frais de puissance	2 111	2 159
Frais d'énergie	1 968	1 847
Autres revenus	93	66
Total	4 172	4 072

(*) Au 30 juin 2018, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2017 au 31 mars 2018, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.

Progression du Chiffre d'Affaires consolidé qui s'élève à **4 172 MDH** au 30 juin 2018 par rapport à **4 072 MDH** au 30 juin 2017 en raison principalement de :

- La bonne performance de l'ensemble des Unités en tenant compte du plan de maintenance,
- La hausse de **7%** des frais d'énergie due à l'évolution du prix d'achat du charbon qui impacte le chiffre d'affaires et les achats consommés,
- La dépréciation du dollar par rapport au dirham au premier semestre 2018 comparé à la même période en 2017.

Le **taux de marge opérationnelle** s'établit à **31,5%** au 30 juin 2018, comparé à **33%** au 30 juin 2017, en raison de l'effet de la dépréciation du dollar par rapport au dirham atténué par l'impact positif de la poursuite de l'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance.

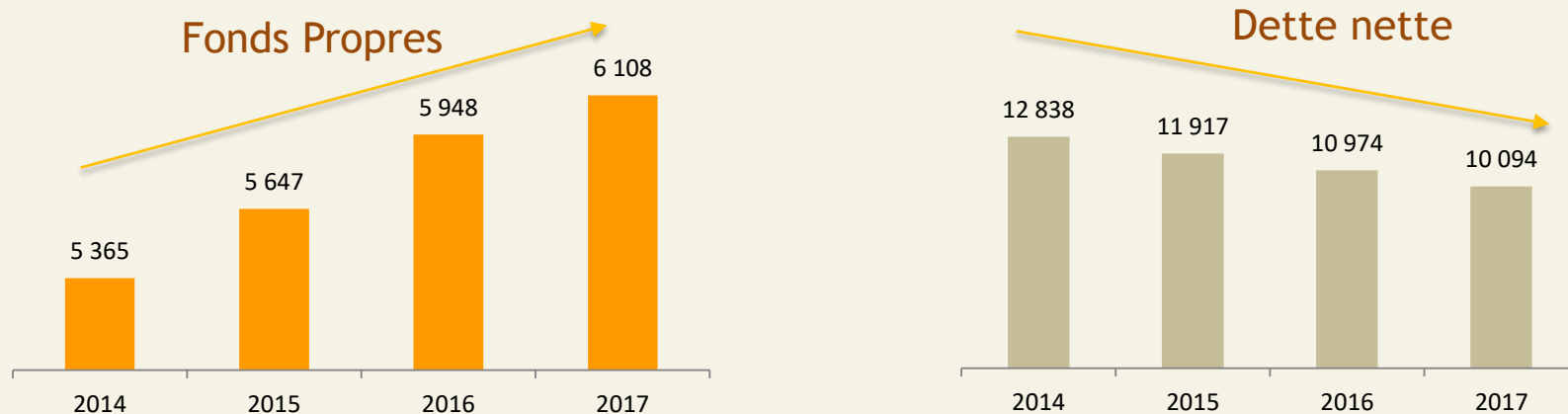
Amélioration du Résultat financier de **11,9%** suite à l'effort de remboursement de la dette sur la période et de l'optimisation du placement des excédents de trésorerie.

Evolution du Résultat Net Part du Groupe de **+1,3%** par rapport au premier semestre 2017.

DES FONDAMENTAUX FINANCIERS SOLIDES ET ÉQUILIBRÉS

Indicateurs bilanciers - Comptes consolidés - En MDH

Une structure bilancielle en amélioration continue entre 2014 et 2017 ...



... Tendance qui se confirme sur le 1^{er} semestre 2018 avec une baisse du niveau d'endettement et un renforcement des fonds propres

FONDS PROPRES
5 866 MDH

GEARING
54%

BFR
706 MDH

Une structure de capital équilibrée

En amélioration par rapport à 2017

Un besoin en fonds de roulement maîtrisé, en baisse par rapport à 2017

DES RÉSULTATS SOCIAUX EN PROGRESSION

Agrégats financiers - Comptes sociaux

En Mdh	30 juin 2018	30 juin 2017	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 265	2 175	90	4%
EBITDA	687	672	15	2%
Résultat d'exploitation	405	396	9	2%
Résultat Financier	(66)	(84)	18	21%
Résultat Net	228	211	18	8%

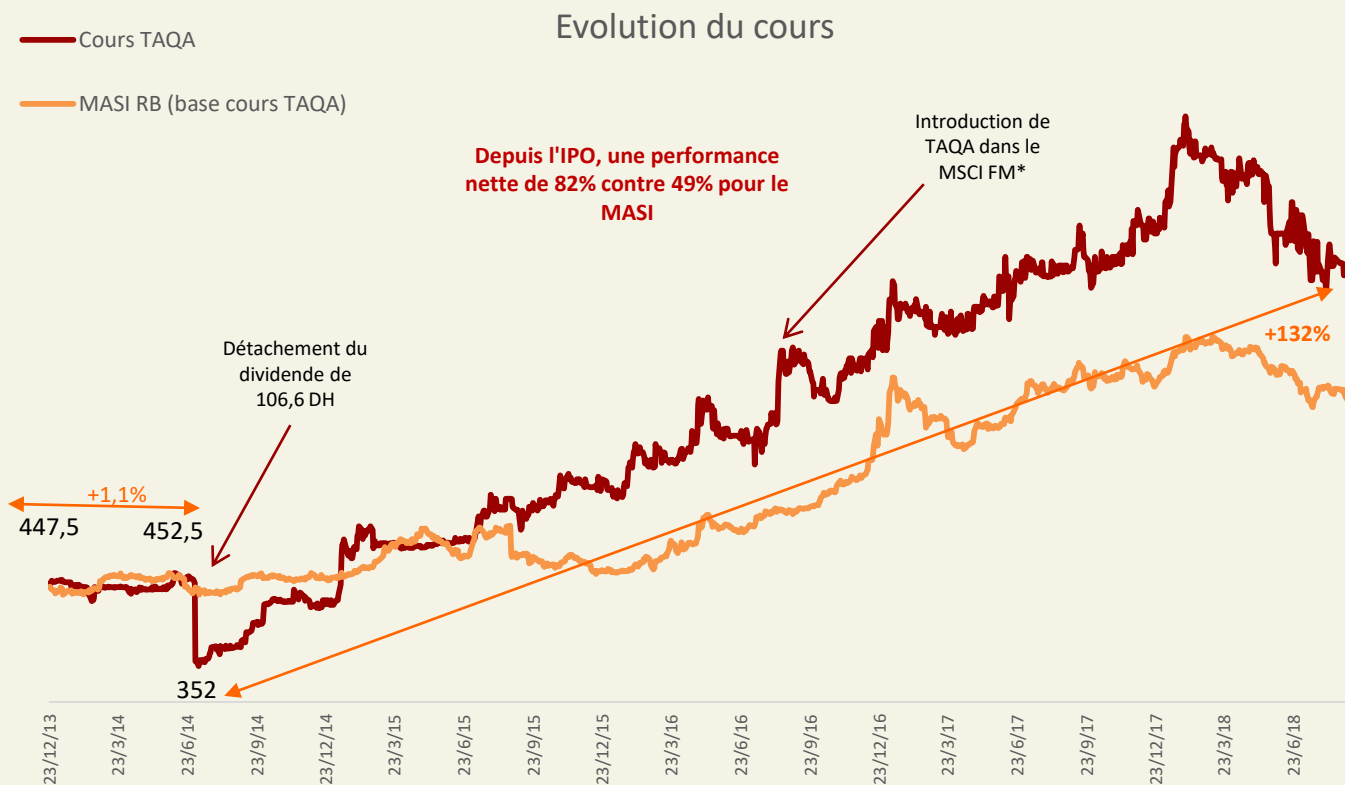
Décomposition du chiffre d'affaires	30 juin 2018	30 juin 2017
Frais de puissance	908	929
Frais d'énergie	1 305	1 192
Autres revenus	52	54
Total	2 265	2 175

- **Hausse du chiffre d'affaires** qui passe de **2 175 MDH** à **2 265 MDH**, une évolution qui s'explique principalement par l'augmentation de la disponibilité par rapport au 30 juin 2017, par l'évolution du prix du charbon sur le marché international ainsi que par l'impact de la dépréciation du dollar par rapport au dirham.
- **Amélioration du résultat d'exploitation** qui progresse de **396 MDH** à **405 MDH** en raison de la poursuite de l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance, ainsi que l'évolution favorable du prix d'achat du charbon qui ont atténué l'effet de la dépréciation du dollar par rapport au dirham.
- **Le taux de marge opérationnelle** s'établit à **17,9%** au 30 juin 2018 comparé à **18,2%** au 30 juin 2017.
- **Progression de 21% du résultat financier** comparé au 30 juin 2017, suite à l'effort de remboursement de la dette sur la période et de l'optimisation du placement des excédents de trésorerie.
- **Augmentation du Résultat net** de **8 %** au 30 juin 2018 à **228 MDH** suite à la progression du résultat d'exploitation et du résultat financier.

TAQA MOROCCO

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

TROISIÈME CAPITALISATION BOURSIÈRE INDUSTRIELLE DU MASI

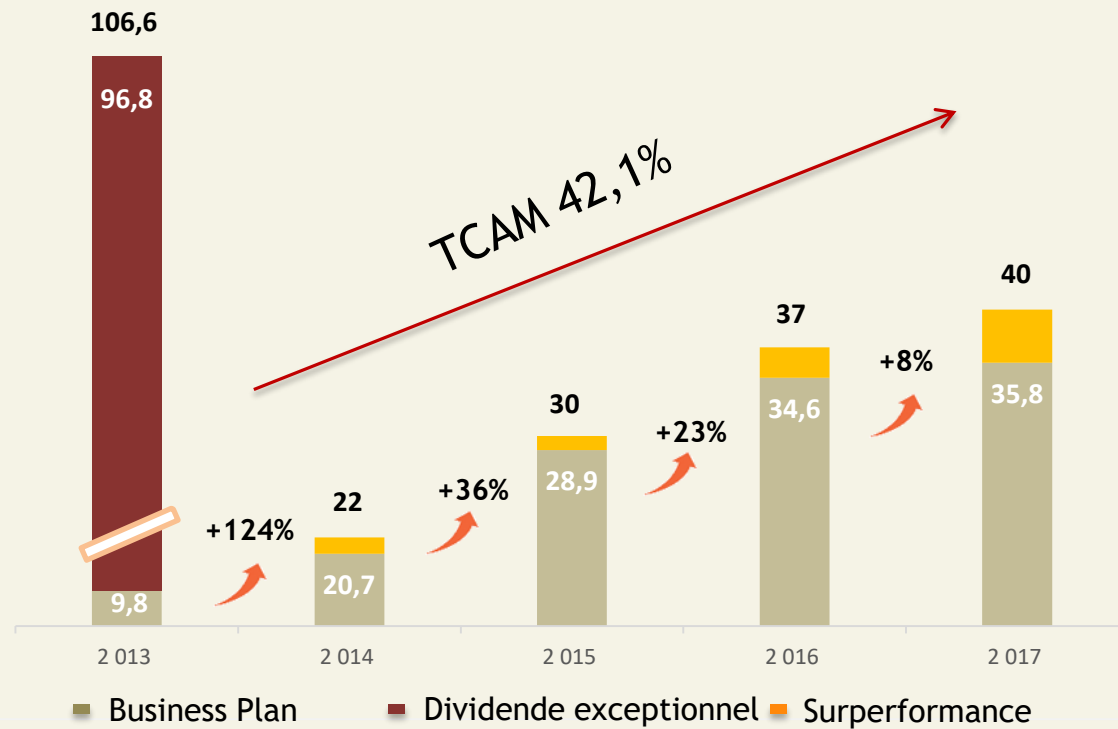


Evolution sensible et constante du titre en bourse :

- Une période de hausse de 50 mois depuis le détachement du premier dividende suivant l'introduction en bourse, affichant **une croissance de près de 132%**.
- Un rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) : **25%** contre une performance du MASI Rendement brut de **9%**.

* La valeur TAQA Morocco a rejoint le **MSCI Frontier Markets** en août 2016.

UNE POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES ATTRACTIVE



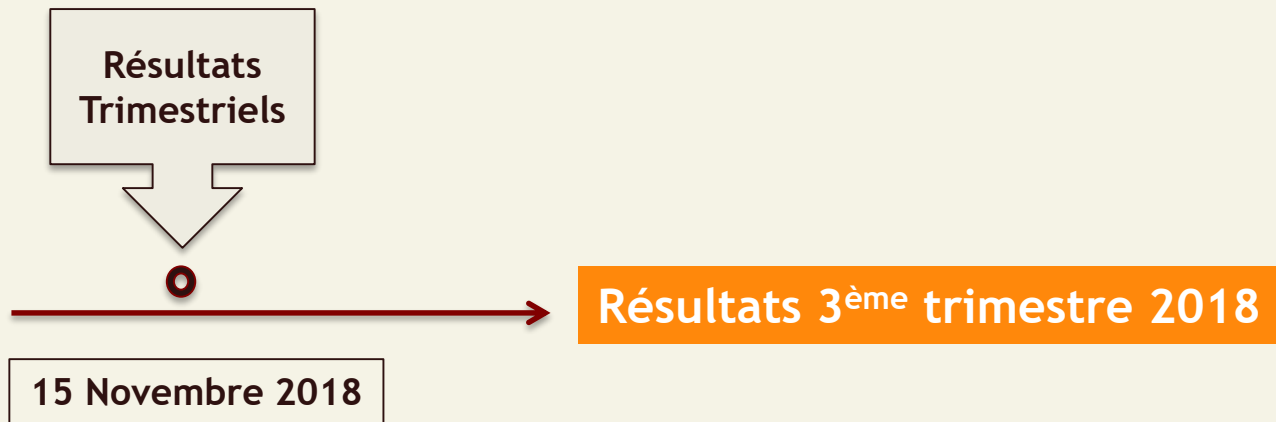
- Une distribution de dividendes en hausse régulière depuis la première distribution, en ligne avec la progression des résultats réalisés par rapport aux prévisions du business plan.
- Le dividende yield de la valeur TAQA Morocco s'élève à **4,9%*** comparé au MASI qui s'établit à **4,1%**.

* sur la base du cours au 17 Septembre 2018

TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

AGENDA FINANCIER / PROCHAIN JALON



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