

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

CONFÉRENCE DE PRESSE
MARDI 19 SEPTEMBRE 2017

TAQA MOROCCO

Abdelmajid IRAQUI HOUSSAINI, Président du Directoire
Omar ALAOUI M'HAMDI, DGA en charge du Pôle Finance et Développement
Mehdi BELGHITI, Directeur Pôle Support
Abdelkader HILMI, Directeur Technique et Gestion des Projets
Khalid BENGHANEM, Directeur des Ressources Humaines



RÉSULTATS AU 30 JUIN 2017

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

TAQA MOROCCO

FAITS MARQUANTS

TAQA MOROCCO CONFIRME LA SOLIDITÉ DE SES PERFORMANCES ET ENREGISTRE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS EN PROGRESSION

Résultats consolidés en augmentation par rapport au 30 juin 2016 ;

Bonne performance des Unités 1 à 6 avec un taux de disponibilité global de 89% ;

Progression des taux de marge consolidés ;

Hausse de 15% du Résultat Net Part du Groupe ;

Distribution d'un dividende de 37 DH par action le 22 juin 2017, en hausse de 23% comparé à la distribution de 2016.

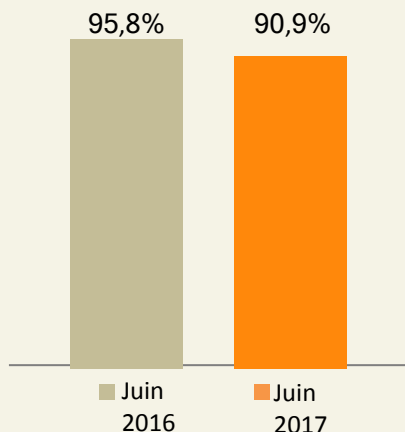
Top performer RSE 2017.

TAQA MOROCCO

INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

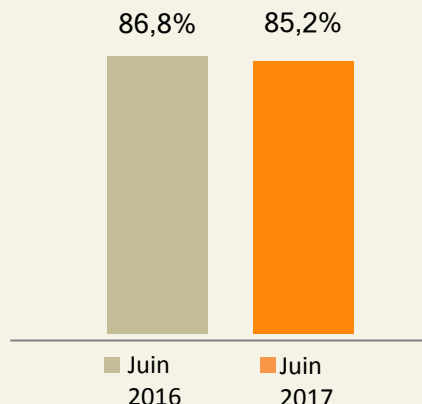
DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES SOLIDES

Disponibilité Unités 1 à 4



Taux de disponibilité de **90,9%** au 30 juin 2017 contre **95,8%** au 30 juin 2016 tenant compte de la révision majeure de l'Unité 3 planifiée et en conformité avec le Plan de Maintenance.

Disponibilité Unités 5&6



Taux de disponibilité de **85,2%** au 30 juin 2017 comparé à **86,8%**, en dépit de la révision mineure de l'unité 6 en application du Plan de Maintenance.

89%

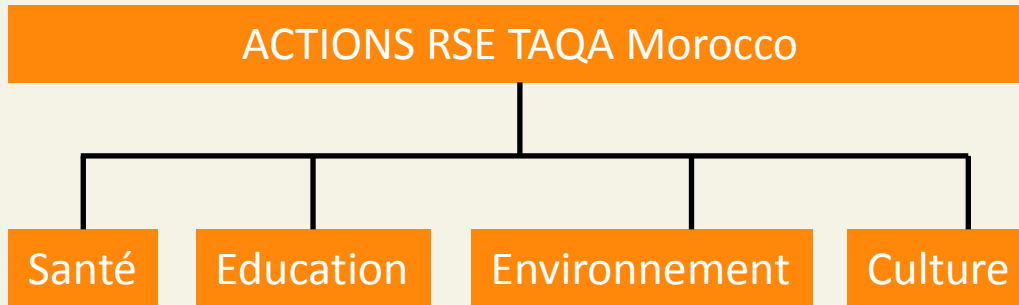
Taux de disponibilité global au 30 juin 2017.

7368 GWH

Production globale au 30 juin 2017

(**7639 GWH** au 30 juin 2016)

FOCUS SUR LES FAITS MARQUANTS



TAQA MOROCCO s'est distinguée sur les critères relatifs à la prise en compte des risques environnementaux, au respect des droits des actionnaires et à la promotion du dialogue social.



Labellisé RSE (CGEM) depuis 2016, une distinction qui témoigne de son engagement responsable en ligne avec la stratégie globale de l'entreprise d'amélioration continue.



Top performer RSE Video Eiris
22 mai 2017



DES INDICATEURS FINANCIERS EN PROGRESSION RÉGULIÈRE

Agrégats financiers consolidés

En Mdh	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	4 072	4 052	20	0,5%
EBITDA consolidé	1 785	1 680	105	6%
Résultat d'exploitation consolidé	1 346	1 242	103	8%
Résultat Net Consolidé (*)	701	615	86	14%
dont Résultat net - Part du Groupe	536	467	69	15%
dont Intérêt minoritaires	165	148	17	12%

(*) Au 30 juin 2017, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2016 au 31 mars 2017, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.

Le Chiffre d'Affaires consolidé se maintient à **4072 MDH** au 30 juin 2017 en raison principalement de :

- La bonne performance de l'ensemble des unités en tenant compte de l'impact de la révision majeure de l'unité 3,
- Ainsi que la baisse de 2% des frais d'énergie due à l'évolution du prix d'achat du charbon qui impacte le chiffre d'affaires et les achats consommés.

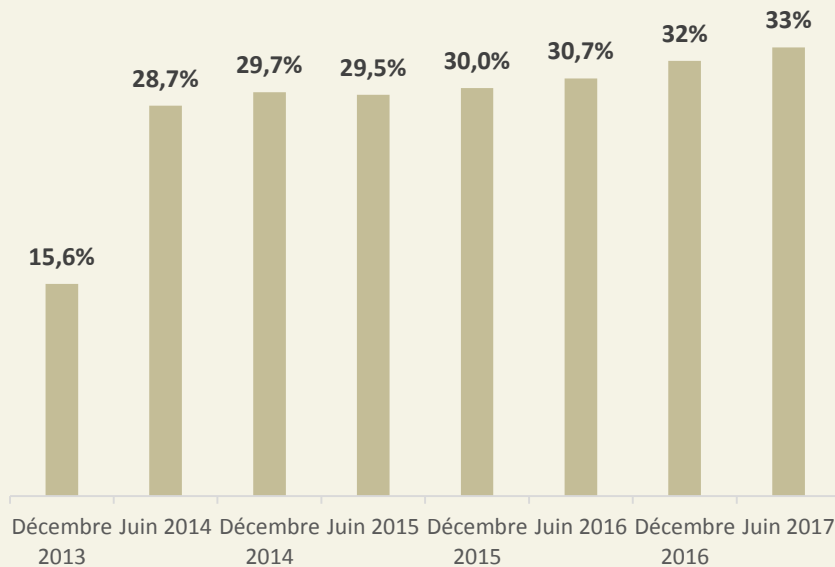
Les efforts constants d'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance et l'évolution favorable du prix d'achat du charbon sur le marché international ont permis une progression notable du **taux de marge opérationnelle** qui s'établit à **33%** au 30 juin 2017, comparé à **30,7%** au 30 juin 2016.

Le **Résultat financier** a enregistré une amélioration de **13%** suite à la baisse des charges d'intérêt sur emprunt ainsi que l'optimisation du placement des excédents de trésorerie.

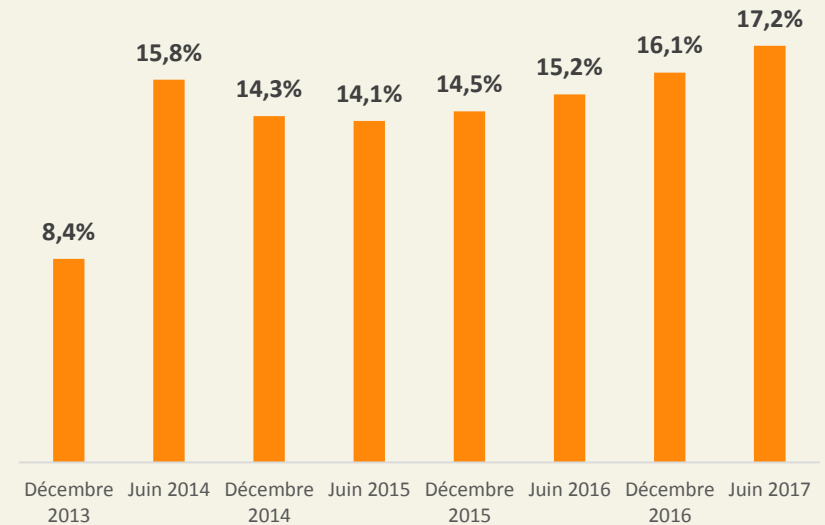
Le **Résultat Net Part du Groupe** et le **Résultat Net Consolidé** s'inscrivent dans cette même tendance croissante et enregistrent respectivement une évolution de **+15%** et **+14%** par rapport au premier semestre 2016.

AMÉLIORATION DU TAUX DE MARGE OPÉRATIONNELLE ET DU TAUX DE MARGE NETTE CONSOLIDÉE

Taux de marge d'exploitation consolidé



Taux de marge nette consolidé



Une performance portée principalement par les efforts d'efficience à travers la maximisation des revenus et les actions continues d'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance.

UNE STRUCTURE BILANCIELLE ÉQUILBRÉE

Indicateurs bilanciaux - Comptes consolidés – En MDH

FONDS PROPRES
5780 MDH

Une structure de capital équilibrée

GEARING
66%

Stable par rapport à 2016

BFR
1404 MDH

Un besoin en fonds de roulement maîtrisé

DES RÉSULTATS SOCIAUX EN AUGMENTATION

Agrégats financiers – Comptes sociaux

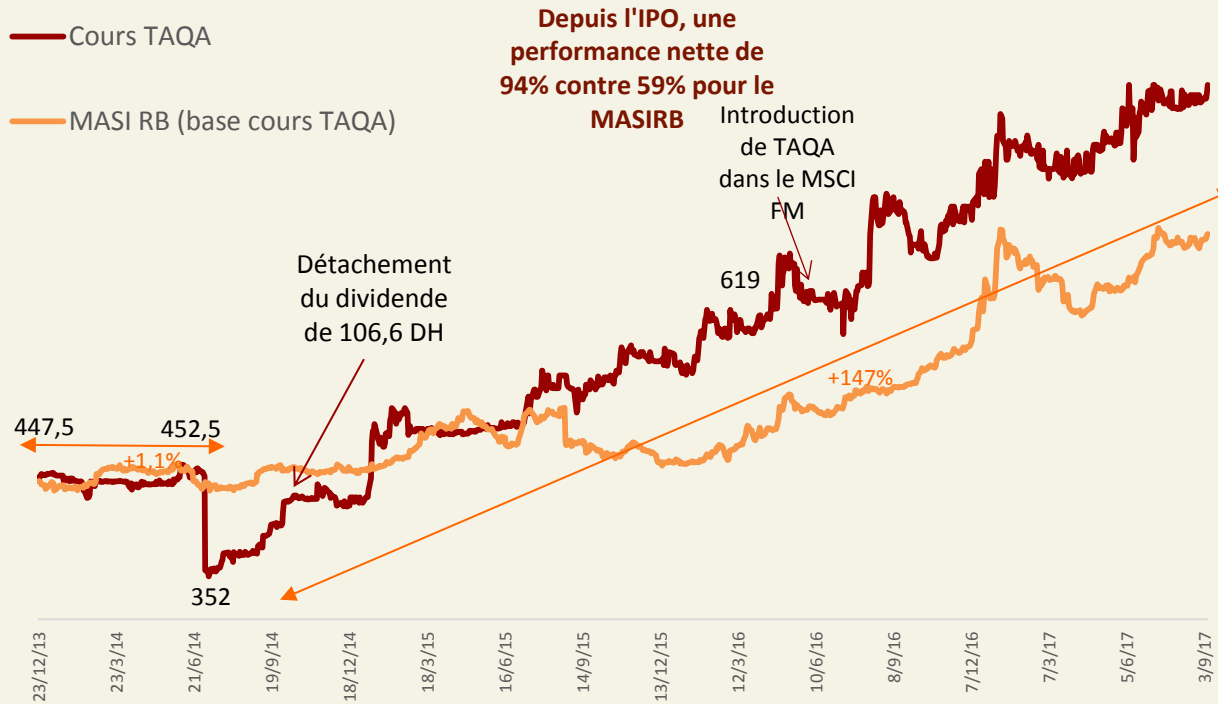
En Mdh	30 juin 2017	30 juin 2016	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	2 175	2 301	-126	-5%
EBITDA	672	629	43	7%
Résultat d'exploitation	396	369	26	7%
Résultat Financier	-84	-100	16	16%
Résultat Net	211	193	18	9,3%

- Le **chiffre d'affaires** passe de **2301 MDH** à **2175 MDH**, une évolution qui s'explique principalement par l'impact de la révision majeure de l'unité 3, ainsi que par l'évolution du prix du charbon sur le marché international,
- Le résultat d'exploitation s'améliore de **369 MDH** à **396 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.
Le **taux de marge opérationnelle** s'améliore de **16%** au 30 juin 2016 à **18,2%** au 30 juin 2017.
- Le **résultat financier** progresse de **16%** comparé au 30 juin 2016, grâce à la baisse des charges d'intérêt sur emprunt.
- Ainsi, le **résultat net** augmente de **9,3%** au 30 juin 2017 à **211 MDH** suite à la progression du résultat d'exploitation et du résultat financier.

TAQA MOROCCO

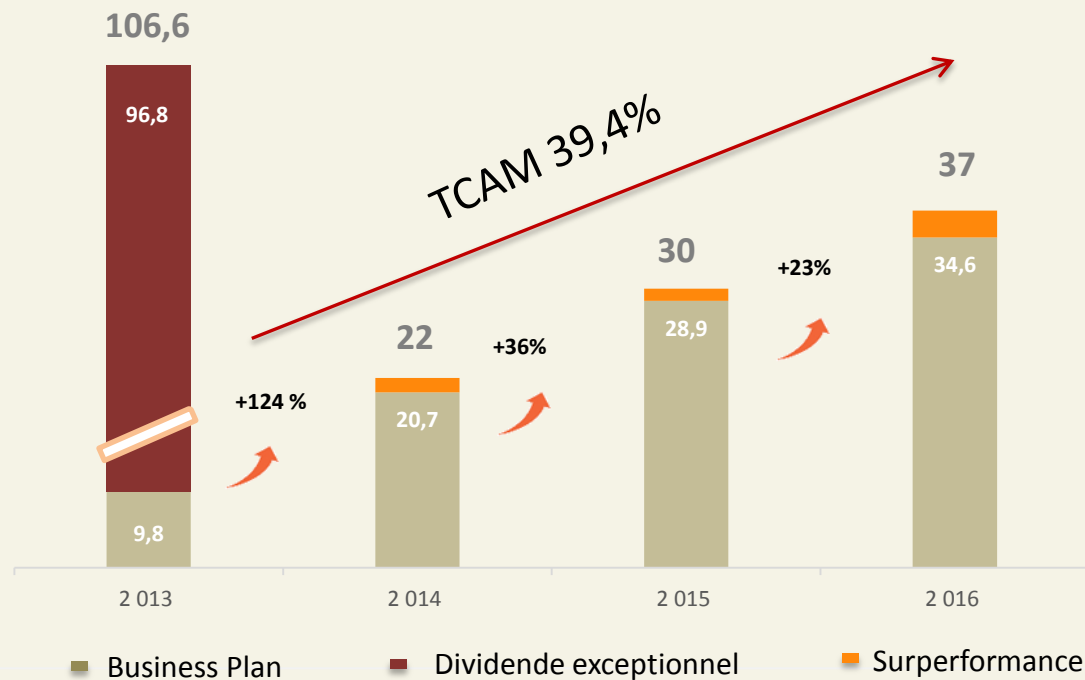
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

UNE VALEUR QUI SURPERFORME LE MARCHÉ



- L'évolution du cours bourse a été marquée par 2 phases importantes :
 - Une période de stabilité pendant plus de 6 mois, depuis l'introduction en bourse au détachement du dividende;
 - Une période de hausse de 38 mois affichant une croissance de près de 147%.
- TAQA Morocco rejoint le **MSCI Frontier Markets** en août 2016.
- Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) : **32%** 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 7/9/17.

UNE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES SUPÉRIEURE AUX PRÉVISIONS DU BUSINESS PLAN



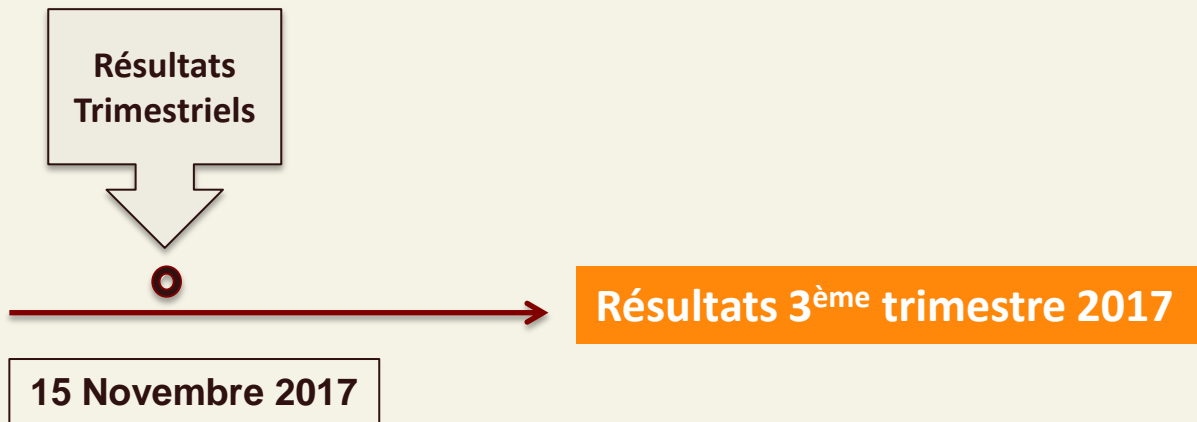
- Une distribution de dividendes en hausse régulière depuis l'introduction en bourse, en ligne avec la progression des résultats réalisés par rapport aux prévisions du business plan.
- Le dividende yield de la valeur TAQA Morocco s'élève à 4,3%* comparé au MASI qui s'établit à 3,7%.

* sur la base du cours au 12 septembre 2017

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