

TAQA MOROCCO

RESULTATS ANNUELS 2015

CONFERENCE DE PRESSE
JEUDI 10 MARS 2016

RESULTATS 2015

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

TAQA MOROCCO

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2015

TAQA MOROCCO DES RESULTATS EN PROGRESSION AU 31 DECEMBRE 2015

Un taux de disponibilité global en amélioration passant de 91,9% en 2014 à 92,5% en 2015.

Un taux de disponibilité des Unités 1&4 passant de 92,6% à 91,1% tenant compte de la révision majeure de l'Unité 4 en application du plan de maintenance.

Une bonne performance opérationnelle et financière des Unités 5&6 avec un taux de disponibilité passant de 89,8% à 95,2%.

L'obtention du Label Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE) de la CGEM.

Proposition de distribution de dividendes de 30 DH par action en augmentation de 36% par rapport à 2014.

LABEL RESPONSABILITE SOCIALE DE L'ENTREPRISE (RSE) CGEM



**TAQA Morocco a pour vocation d'être une entreprise socialement responsable.
Le 10 février 2016 TAQA Morocco a obtenu le Label Responsabilité Sociale de l'Entreprise CGEM.**

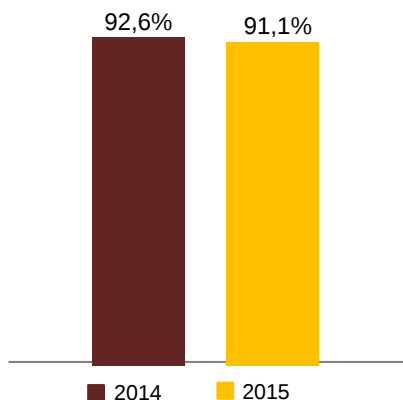
La charte RSE de TAQA Morocco s'articule autour des 5 engagements suivants:

1. Amélioration continue de notre performance environnementale sur l'ensemble de nos sites et de nos activités,
2. Respect des droits humains, en garantissant l'égalité des chances et en veillant au développement des compétences des collaborateurs, à leur sécurité et à leur bien-être,
3. Gestion de nos activités et nos relations avec les parties prenantes dans le respect des règles de conformité sociale, environnementale et éthique les plus strictes tout en favorisant le développement du tissu économique local,
4. Observation des règles de gouvernance rigoureuses et respectueuses des intérêts et des droits de nos actionnaires en s'appuyant sur une information publique sincère et transparente,
5. Contribution active à la diffusion des valeurs de la solidarité et développement durable.

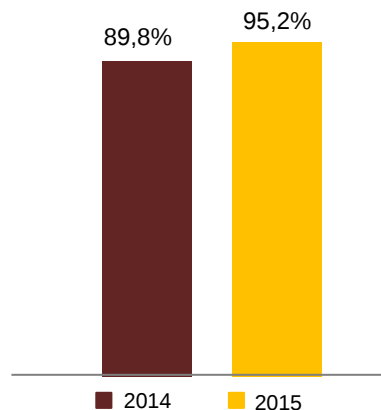
TAQA MOROCCO

INDICATEURS OPERATIONNELS ET FINANCIERS

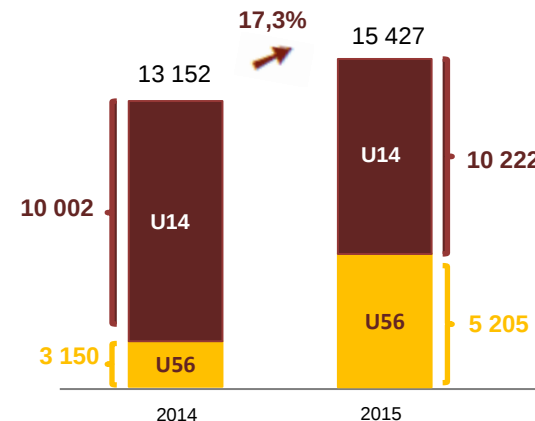
Disponibilité Unités 1 à 4



Disponibilité Unités 5&6



Production Nette en GWh



- Un taux de disponibilité global en amélioration passant de **91,9%** en 2014 à **92,5%** en 2015.
- Un taux de disponibilité des **Unités 1 à 4** passant de **92,6%** à **91,1%** tenant compte de la révision majeure de l'Unité 4 en application du Plan de Maintenance.
- Une bonne performance opérationnelle et financière des **Unités 5&6** avec un taux de disponibilité passant de **89,8%** à **95,2%**,
- Une production nette d'énergie, passant de **13 152 GWh** à **15 427 GWh**.
- Une production globale s'élevant à **15 427 GWh** en 2015.

Agrégats financiers consolidés

En Mdh	2015	2015 e	Variation 15/15 e en %	2014	Variation 15/14 en %
Chiffre d'affaires consolidé	8 888	8 593	3,4%	7 411	19,9%
Résultat d'exploitation consolidé	2 666	2 244	18,8%	2 205	20,9%
Résultat Net Consolidé	1 291	976	32,3%	1 060	21,8%
Dont Résultat net - Part du Groupe	966	740	30,5%	799	20,9%
Dont Intérêt minoritaires	325	236	37,9%	262	24,3%

* En référence aux prévisions du Business Plan

Par rapport aux prévisions du Business Plan :

Le **Résultat Net Part du Groupe** est en hausse de **30,5%** s'expliquant par :

- Une bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités tenant compte de la réalisation du Plan de Maintenance.
- Une politique rigoureuse de maîtrise des coûts et l'appréciation du dollar par rapport au dirham ont contribué à l'amélioration du taux de marge d'exploitation de **26% à 30%**.
- Une bonne performance du résultat financier résultant d'une maîtrise des charges d'intérêts.

Par rapport à l'exercice 2014, l'ensemble des agrégats financiers est en progression suite à :

- La réalisation d'une bonne performance opérationnelle des Unités et l'exploitation des Unités 5&6 sur une période de 12 mois consécutifs.
- La poursuite de la politique de maîtrise des coûts
- L'appréciation du dollar par rapport au dirham

Ainsi, le **Résultat Net Part du Groupe** et le **Résultat Net Consolidé** sont en amélioration de respectivement de **20,9%** et **21,8%** par rapport 2014.

Indicateurs bilanciels - Comptes consolidés - En MMDH

ACTIF IMMOBILISE	16 359	FONDS PROPRES & ASSIMILES	7 072
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)	1 221	DETTE NETTE (*)	10 508



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	2 818
CASH FLOW D'INVESTISSEMENT	-519
CASH FLOW DE FINANCEMENT	-1 983



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

Agrégats financiers - Comptes sociaux

En Mdh	2015	2015 e*	Variation 15/15 e en %	2014	Variation 15/14 en %
Chiffre d'affaires	4 887	4 915	-0,6%	4 878	0,2%
Résultat d'exploitation	772	657	17,5%	703	9,8%
Résultat financier	252	148	70,3%	32	685,3%
Résultat Net	842	683	23,3%	508	65,7%

★ En référence aux prévisions du Business Plan

Par rapport aux prévisions du Business Plan :

Le **Résultat Net** est en amélioration de **23,3%** s'expliquant par :

- L'appréciation du taux de marge d'exploitation de **13,4%** à **15,8%** suite à l'amélioration de la productivité opérationnelle et à l'impact positif de l'appréciation du dollar par rapport au dirham.
- La hausse du résultat financier, principalement due à l'augmentation des dividendes de la filiale JLEC 5&6.

Par rapport à l'exercice 2014, le **Résultat Net** est en augmentation de **65,7%** passant de MDH 508 à MDH 842 principalement suite à l'effet combiné de :

- l'amélioration du résultat d'exploitation, principalement due à l'impact positif du taux de change, à l'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance et à la baisse de la charge d'amortissement.
- la hausse du résultat financier, consécutive à l'augmentation des dividendes de la filiale JLEC 5&6 de MDH 244 et à l'optimisation des charges d'intérêt sur emprunts.

Ainsi, la marge nette est passée de **10,4%** en 2014 à **17,2%** en 2015.

RESULTATS 2015

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

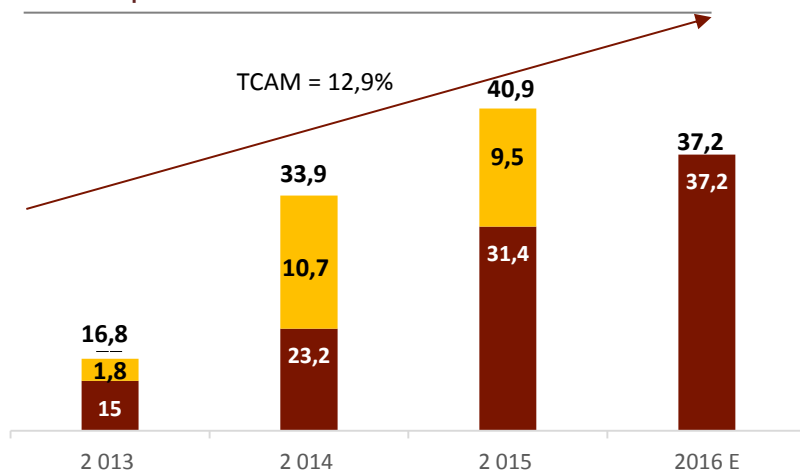
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

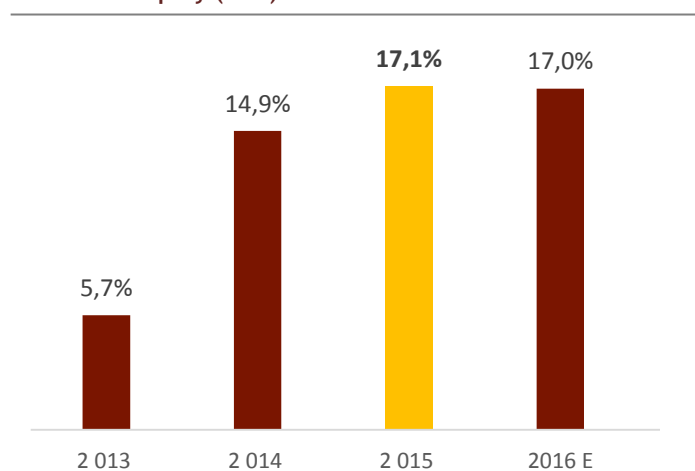
TAQA MOROCCO

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

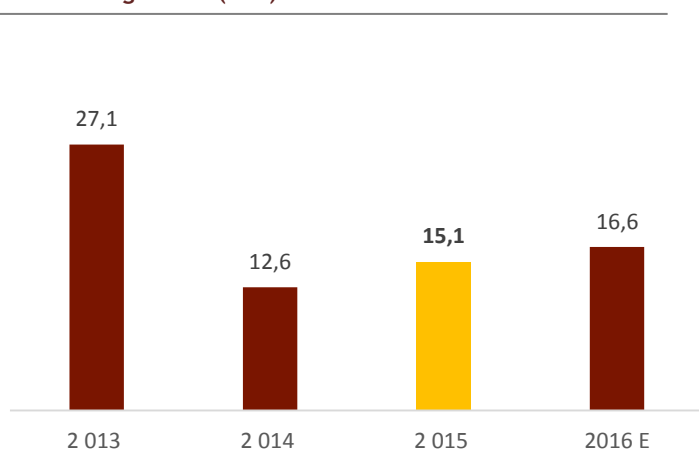
Bénéfice par action en MAD



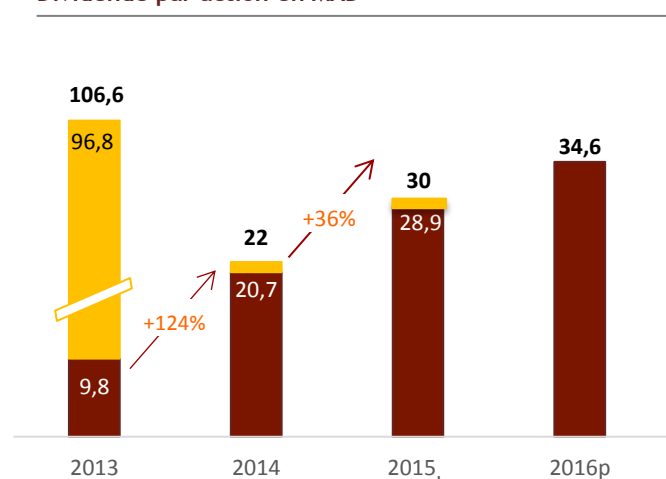
Return On Equity (ROE)



Price Earning Ratio* (PER)

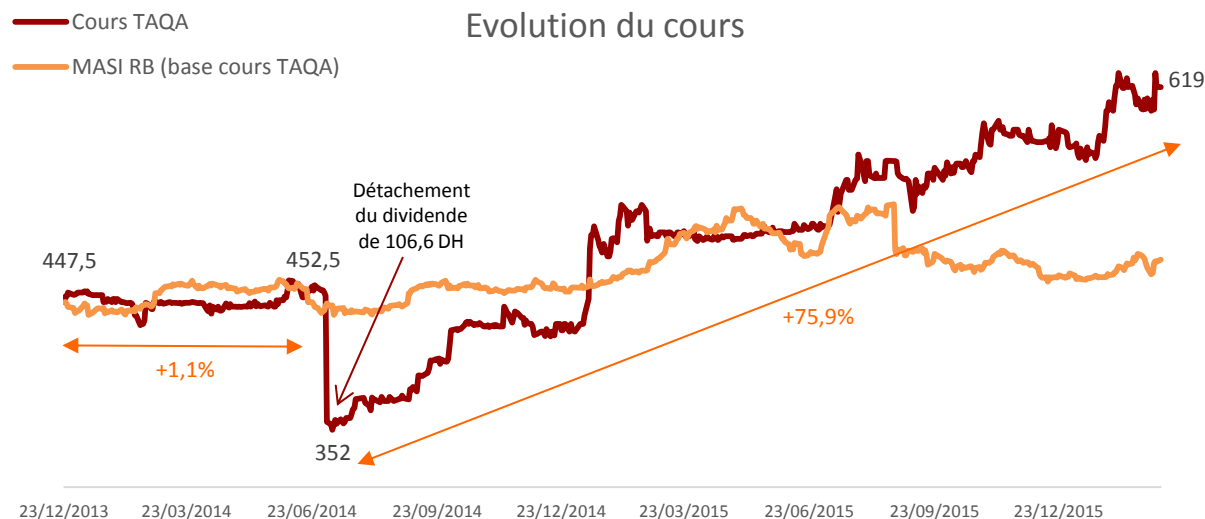


Dividende par action en MAD



* PER 2015 et estimé calculé sur la base du cours au 07/03/2016.

Performance du titre



- 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 20 mois affichant une croissance du cours de près de 76%.
- Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à 31% contre une performance du MASI Rendement brut de 3%.

* Sur la base d'un TRI calculé entre la date de 1^{ère} cotation et le 07/03/16.

RESULTATS 2015

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

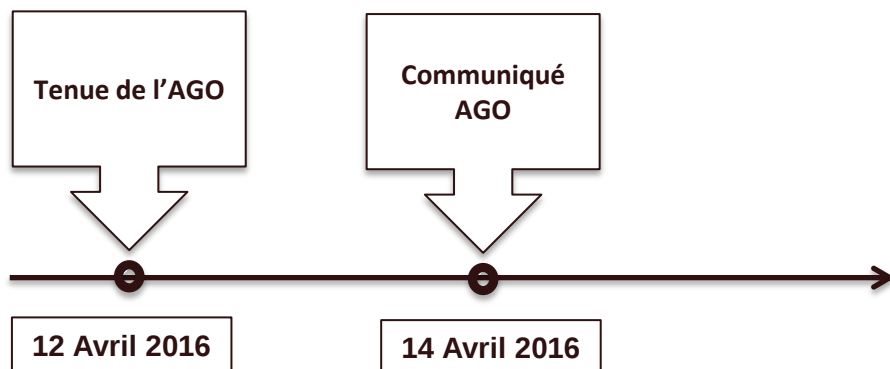
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

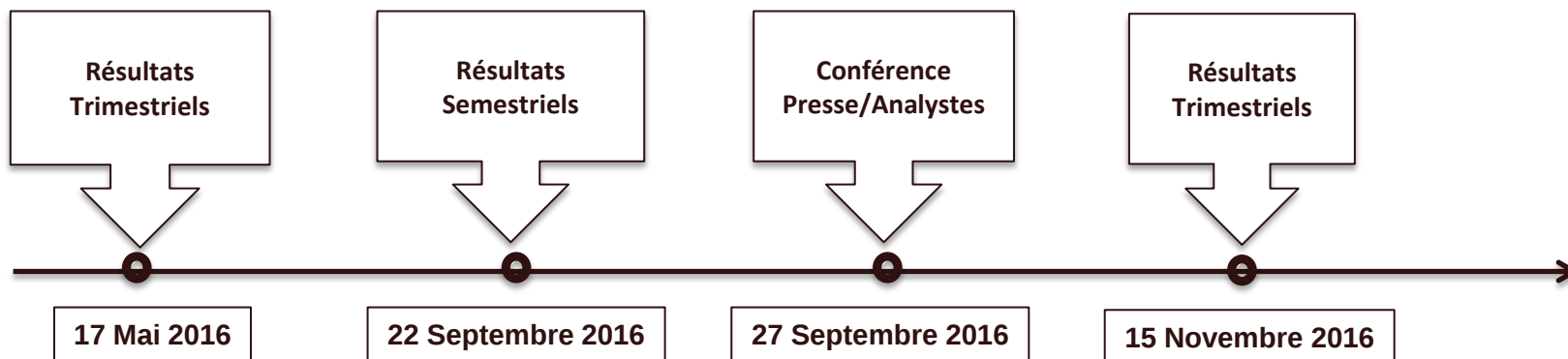
TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

Résultats 2015



Résultats 2016 – Trimestriels & Semestriels



TAQA MOROCCO

QUESTIONS / REPONSES