

TAQA MOROCCO RÉSULTATS ANNUELS 2020

CONFÉRENCE DE PRESSE

18 Mars 2021



SOMMAIRE

01

Faits marquants 2020 : robustesse du business modèle de TAQA Morocco

02

Performance opérationnelle record et indicateurs financiers résilients

03

Le titre TAQA Morocco surperforme le MASI en 2020

04

Agenda financier

1/ Faits marquants 2020

“ Disponibilité record
et résilience de la
performance
financière ”



Faits marquants 2020

> Un business modèle performant

- Progression significative du taux de **disponibilité** des Unités 1-6 à **95,2%** vs 92,9% au 31 décembre 2019
- **Hausse de 10% du Résultat net social**
- Paiement du droit de jouissance complémentaire de 1,5 milliards de dirhams relatif à la prorogation à 2044 du contrat de fourniture d'énergie électrique des Unités 1 à 4
- Emission d'un emprunt obligataire par placement privé d'un montant de 2,7 milliards de dirhams auprès d'investisseurs qualifiés
- Proposition de distribution de **dividendes** de **35 DH** par action



Faits marquants

Une année 2020 exceptionnelle marquée par la fusion TAQA et AD Power et deux opérations majeures pour TAQA Morocco

Prorogation à 2044 du PPA des Unités 1 à 4

Une extension majeure qui permettra de consolider durablement la robustesse du 'business model' de TAQA Morocco pour continuer à garantir une charge de base compétitive et contribuer à la sécurité énergétique du Royaume du Maroc.

Une opération qui permettra également une génération de trésorerie additionnelle substantielle sur 17 années supplémentaires avec une sécurisation des cash-flows pour les projets futurs de développement.

TAQA, Top 10 Utilities de la region EMEA

Le 1^{er} juillet 2020, les Groupes TAQA et AD Power fusionnent pour créer une nouvelle entité totalement intégrée sur toute la chaîne de valeur depuis la production d'électricité, d'eau par dessalement, de transmission, distribution et d'exploration de pétrole et de gaz.

Propulsé au Top 10 du secteur des Utilities de la région EMEA, le Groupe TAQA dispose d'une capacité de production d'électricité de 23 GW, dont 1,4 GW provenant de sources renouvelables et d'une capacité de dessalement d'eau de mer de 916 MIGD.

Le Groupe TAQA est également en cours de développement de 4,4 GW dont 2 GW provenant de sources renouvelables et 200 MIGD de capacité de dessalement supplémentaires..

TAQA a investi dans des actifs industriels majeurs dans le monde, localisés aux Emirats Arabes Unis, au Royaume du Maroc, en Arabie Saoudite, au Canada, aux Etats Unis, au Ghana, en Inde, en Iraq, à Oman, aux Pays Bas et au Royaume Unis.

Réalisation d'une émission obligataire par placement privé de 2,7 milliards de dirhams

Objectifs de cette opération :

- Institutionnaliser les partenaires financiers pour soutenir la création de valeur existante
- Diversifier les sources de financement et accompagner la diversification du mix énergétique
- Optimiser le coût d'endettement de TAQA Morocco.

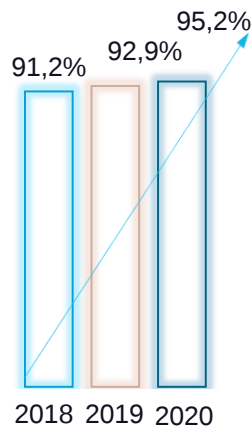


2/ Des indicateurs opérationnels en amélioration constante



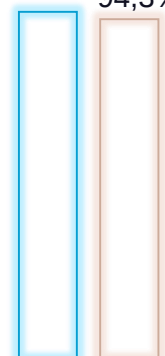
Taux de disponibilité en progression régulière

Disponibilité Unités 1 à 6



Disponibilité Unités 1 à 4

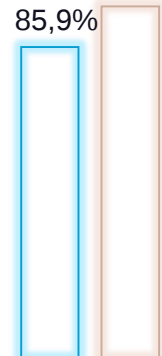
96,4% 94,3%



2019 2020

Disponibilité Unités 5&6

85,9% 97%



2019 2020

Un taux de disponibilité global

record à **95,2%(1)**

Une production nette en GWh de

15 735 GWh

(1) Le taux de disponibilité tenant compte de JLEC 5&6 sur la période du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020 est de 92,2% et la production nette de 15 245 GWh.



2/ Des indicateurs financiers résilients



Évolution des indicateurs financiers

Agrégats consolidés au 31 décembre 2020

En MDH	31/12/2020	31/12/2019	Variation en %
Chiffre d'affaires	7 789	9 118	-14,6%
EBITDA	3 154	3 503	-9,9%
Résultat d'exploitation	2 359	2 550	-7,5%
Résultat financier	-564	-521	-8,4%
Résultat Net	1 144	1 372	-16,6%
Dont Résultat net – Part du Groupe	880	1 054	-16,5%
Dont intérêts minoritaires	264	318	-17%
Dette nette / EBITDA	2,5x	2,0x	23,2%

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'élève à **7 789 MDH** au 31 décembre 2020 contre **9 118 MDH** au 31 décembre 2019 en raison de la bonne performance de l'ensemble des Unités, de la diminution des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international, ainsi qu'à la réalisation de la révision majeure planifiée de l'Unité 5 de 68 jours en 2019.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à **2 359 MDH** contre **2 550 MDH** au 31 décembre 2019. Une évolution qui s'explique principalement par l'impact de la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5 sur le T4-2019.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidé** est en progression à **30,3 %** au 31 décembre 2020 contre **28%** sur la même période en 2019.

Le **Résultat Net Part du Groupe** atteint **880 MDH** contre **1 054 MDH** en 2019, compte tenu de l'évolution du résultat d'exploitation et la baisse du résultat financier consécutive à la constatation des intérêts relatifs à la dette à long terme afférente au droit de jouissance complémentaire.

Le **taux de marge nette consolidée** qui s'établit à **14,7%** au 31 décembre 2020 contre **15%** au 31 décembre 2019.



Évolution des indicateurs financiers

Indicateurs bilanciaux 2020

Indicateurs bilanciaux - Comptes consolidés - En MMDH

ACTIF IMMOBILISÉ	14 154	FONDS PROPRES	7 809
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)	1 298	DETTE NETTE ⁽¹⁾	7 755



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	2 262
CASH FLOW D'INVESTISSEMENT ⁽²⁾	-1 888
CASH FLOW DE FINANCEMENT ⁽³⁾	+ 407



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

(1) Gearing 50%.

(2) Le cashflow d'investissement consolidé comprend principalement le droit de jouissance complémentaire relatif à la prorogation du PPA des Unités 1 à 4 pour DH 1,5 milliard ainsi que des projets de maintenance des Unités pour un montant de DH 217 millions.

(3) Hors dividendes versés par le Groupe TAQA Morocco.

Évolution des indicateurs financiers

Agrégats sociaux en progression au 31 décembre 2020

En MDH	31/12/2020	31/12/2019	Variation en %
Chiffre d'affaires	4 233	5 124	-17,4%
EBITDA	1 118	1 345	-16,9%
Résultat d'exploitation	780	752	3,7%
Résultat financier	281	213	31,5%
Résultat Net	816	741	10,1%

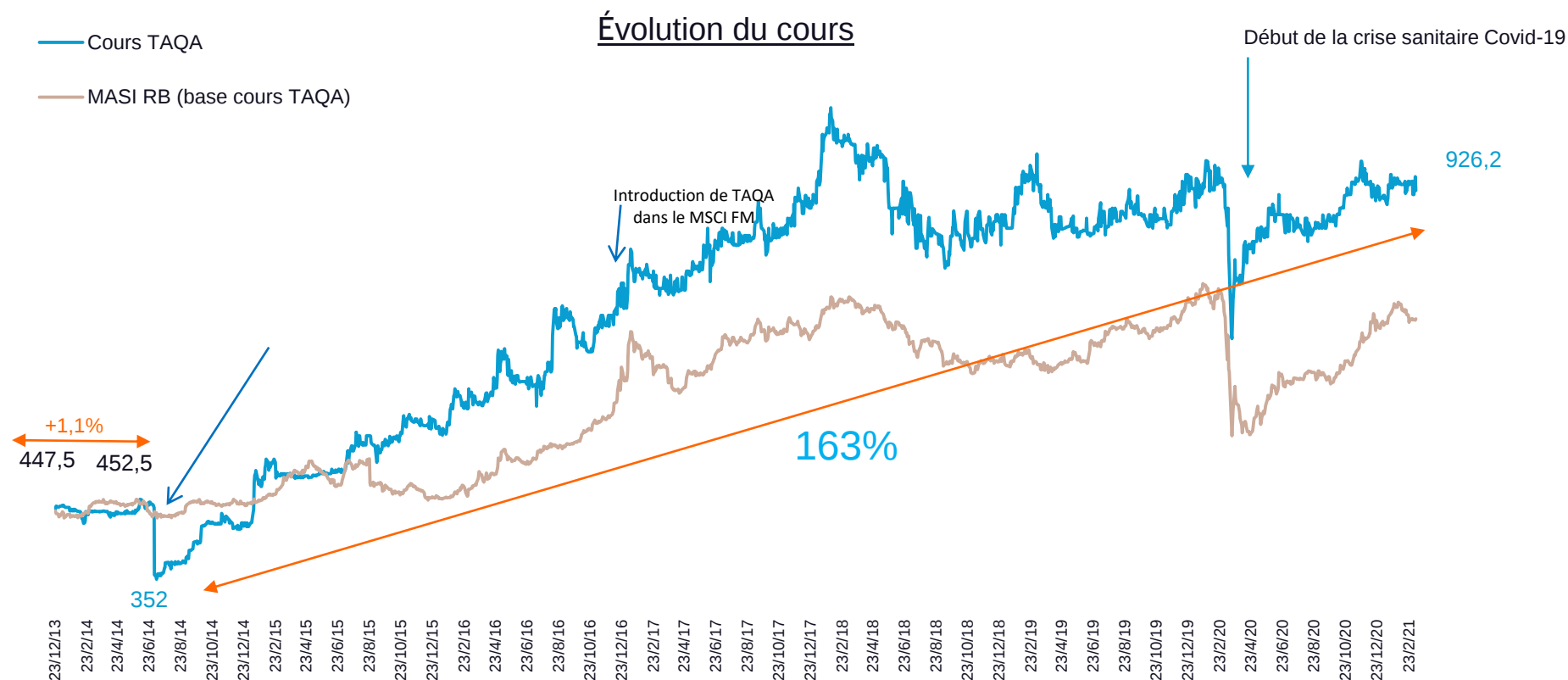
Progression du Résultat Net Social à 816 MDH contre 741 MDH en 2019 en raison de :

- La bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 4 tenant compte de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 1 en conformité avec le plan de maintenance,
- La baisse des dotations aux amortissements suite à la signature de la prorogation du contrat de fourniture d'énergie électrique (PPA) des Unités 1-4,
- La hausse du résultat financier à 281 MDH contre 213 MDH principalement suite à l'augmentation de la distribution de dividendes de la filiale JLEC 5&6 pour un montant de 132 MDH, et par la hausse des charges d'intérêt, essentiellement due au tirage de la dette afférente au droit de jouissance complémentaire pour un montant de DH 1,5 milliard.



L'action TAQA Morocco surperforme le MASI

Résilience du titre TAQA Morocco à la crise Covid-19

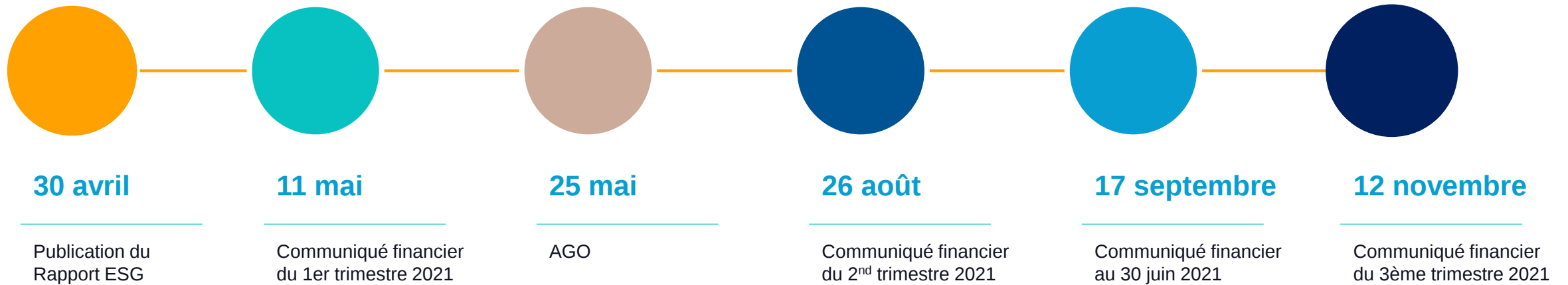


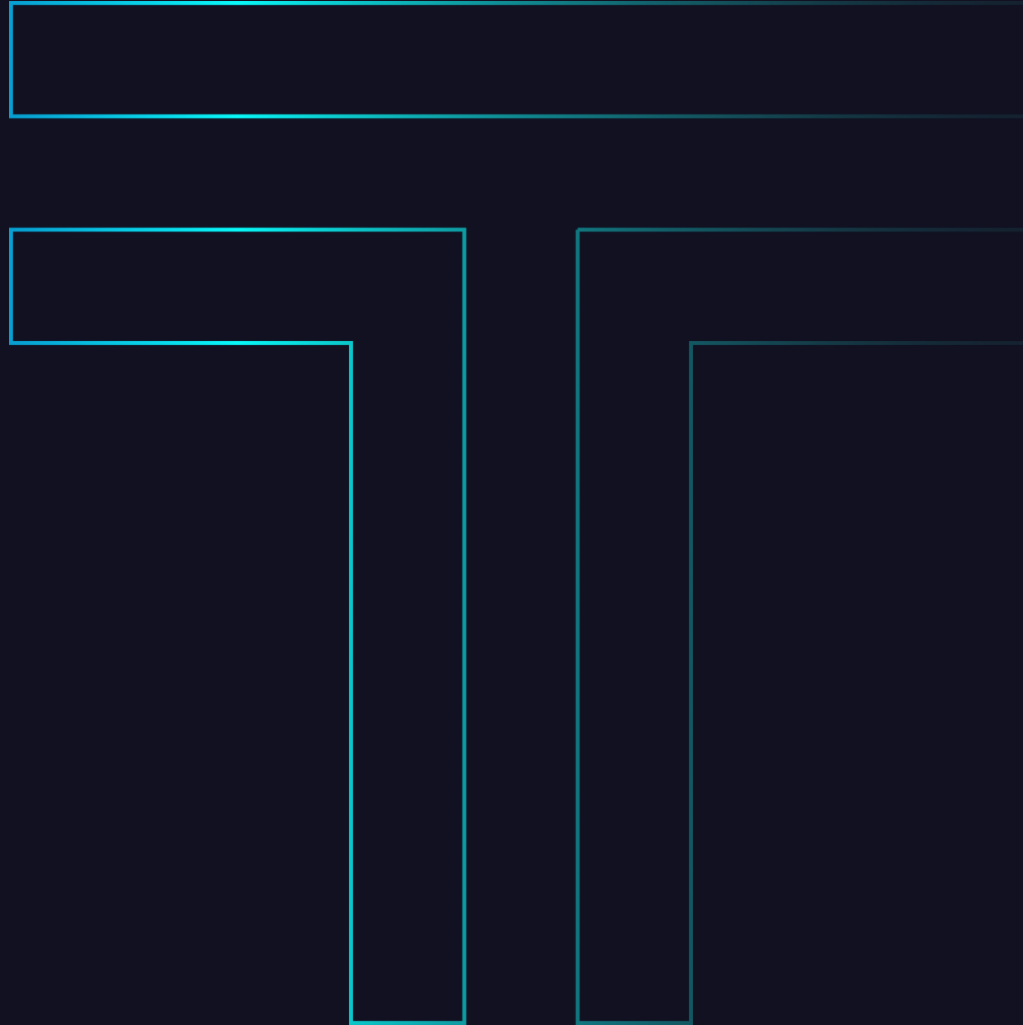
- Une évolution constante et résiliente du titre en bourse
- Une croissance globale du titre de +163% depuis le premier détachement du premier dividende suivant l'introduction en bourse.
- Résilience du titre en bourse suite au repli du marché action lié à l'incertitude causée par la crise sanitaire COVID -19.
- Le rendement global* du titre (dividendes + hausse du cours) s'élève à 20% contre une performance du MASI rendement brut de 7%.

* sur la base d'un TRI calculé entre la première cotation et le 09/03/2021

Agenda financier 2021

Prochains jalons





THANK YOU



TAQA

M O R O C C O
