

TAQA MOROCCO RÉSULTATS ANNUELS 2021

CONFÉRENCE DE PRESSE

22 Mars 2022

CONTENT

01 **Faits marquants 2021**

02 **Performance opérationnelle et financière solide**

03 **Le titre TAQA Morocco surperforme le MASI**

04 **Agenda financier**



FAITS MARQUANTS 2021

UNE PERFORMANCE GLOBALE EN PROGRESSION

✓	▪ Taux de disponibilité top quartile, à 92,8% au 31 décembre 2021
✓	▪ Hausse de 14,2% du Résultat Net Part du Groupe à 1 005 MDH
✓	▪ Augmentation des frais d'énergie en ligne avec la hausse du prix du charbon sur le marché international
✓	▪ Amélioration de 10,9% de l'endettement net consolidé
✓	▪ Proposition de distribution d'un dividende de 35 dhs par action

Le business model de TAQA Morocco repose sur des cash flows solides, un endettement maîtrisé et un rendement action performant.

FAITS MARQUANTS 2021

TOP PERFORMER CSR 2021 V.E MOODY'S

RENOUVELLEMENT DE LA CERTIFICATION QSE

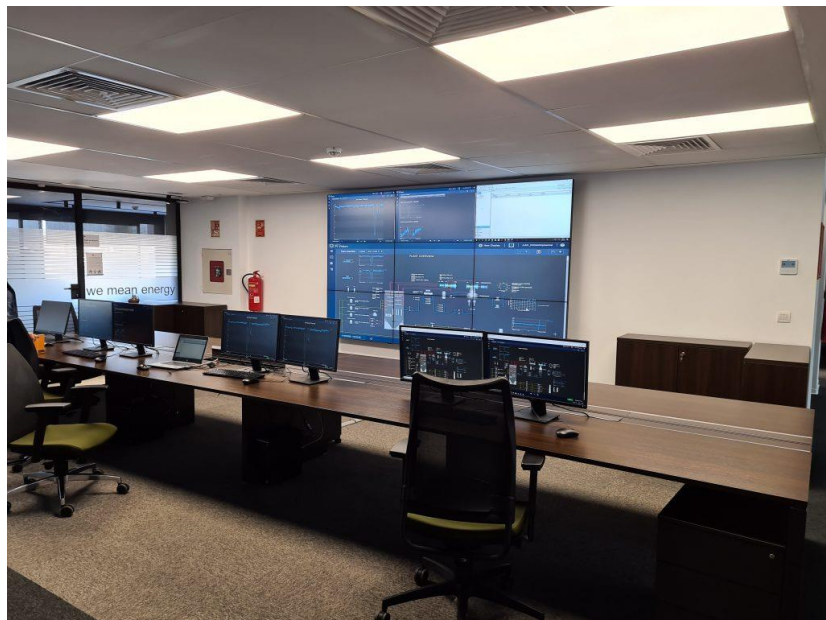


- Top Performer RSE est une distinction décernée annuellement par une agence de notation indépendante, V.E Moody's aux entreprises qui se démarquent par leur engagement en matière de responsabilité sociale et environnementale,
- L'entreprise a été évaluée sur la pertinence de ses indicateurs ESG et l'efficacité du système managérial par rapport à six domaines : le capital humain, les droits de l'Homme, l'environnement, l'éthique des affaires, la gouvernance ainsi que l'engagement sociétal,
- La certification QSE de TAQA Morocco a également été renouvelée, avec notamment la transition vers la nouvelle norme ISO 45001 V2018. Ce nouveau référentiel, qui remplace la norme OHSAS 18001, accorde une importance particulière à l'implication et la consultation des collaborateurs dans la gestion de la santé et de la sécurité au sein des entreprises.

L'engagement continu de TAQA Morocco envers l'ensemble de ses parties prenantes reflète sa volonté de renforcer son action sociétale pour une croissance durable et inclusive.

FAITS MARQUANTS 2021

MAINTENANCE 4.0



**TAQA Morocco
rejoint les
opérateurs
énergétiques
pionniers dans la
digitalisation de
leur activité
opérationnelle et
de maintenance**

- Création d'un centre de e-monitoring et de diagnostic à distance (EMC) de la Centrale thermique de Jorf Lasfar qui permet d'anticiper les incidents en recoupant entre les alertes générées par le monitoring et les données du site.
- L'EMC a la capacité d'analyser en continu les données opérationnelles et environnementales de la Centrale pour renforcer les programmes de maintenance prédictive.
- Il intègre également une dimension dite 'intelligente' avec des outils de modélisation, sur la base d'outils de « Machine Learning », capables de réaliser un traitement avancé des données. Plus de 300 modèles ont été développés sur la base de l'historique de l'activité et de Rex du secteur.

2 | Performance opérationnelle et financière solide

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOLIDE

UNE DISPONIBILITÉ ÉLEVÉE



- Un taux de disponibilité global à 92,8%
- Une production nette en GWh de 15 265 GWh

Une disponibilité globale qui se maintient à des taux élevés et positionne la Centrale thermique de Jorf Lasfar à un niveau mondial best quartile.

PERFORMANCE FINANCIÈRE EN NETTE AMÉLIORATION

COMPTES CONSOLIDÉS

En MDH	31/12/2021	31/12/2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	7 812	7 789	0,3%
EBITDA	3 234	3 154	2,5%
Résultat d'exploitation	2 431	2 359	3%
Résultat financier	-477	-564	15,5%
Résultat Net	1 281	1 144	12%
Dont Résultat net – Part du Groupe	1 005	880	14,2%
Dont intérêts minoritaires	276	264	4,8%
Dette nette / EBITDA	2,1x	2,5x	-14,3%

Progression du chiffre d'affaires consolidé à 7 812 MDH au 31 décembre 2021 contre 7 789 MDH au 31 décembre 2020 suite à l'effet combiné de

- la réalisation de la révision majeure de l'Unité 6 de 61 jours contre 70 jours initialement prévus dans le plan de maintenance,
- la bonne performance de l'ensemble des Unités tenant compte du plan de maintenance,
- la hausse des frais d'énergie suite à la hausse significative du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Augmentation du résultat d'exploitation à 2 431 MDH contre 2 359 MDH au 31 décembre 2020, suite à la bonne performance des Unités 1-6, à l'évolution du prix d'achat moyen du charbon sur la période par rapport à l'indice de référence du marché international API II, ainsi qu'à l'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance.

Le taux de marge opérationnelle consolidé s'améliore à 31,1 % au 31 décembre 2021 contre 30,3% sur la même période en 2020.

Hausse du Résultat Net Part du Groupe à 1 005 MDH contre 880 MDH en 2020, compte tenu de la hausse du résultat d'exploitation et de l'amélioration du résultat financier suite à la baisse des charges d'intérêts consécutive aux remboursements des emprunts au cours de l'exercice.

Le taux de marge nette consolidée s'établit donc à 16,4% au 31 décembre 2021 contre 14,7% sur la même période en 2020.

Des indicateurs financiers consolidés en progression en 2021, dans un contexte sanitaire complexe et un marché international des matières premières très volatile.

PERFORMANCE SOLIDE

INDICATEURS BILANTIELS 2021

Indicateurs bilanciers - Comptes consolidés - En MMDH

ACTIF IMMOBILISÉ	13 738	FONDS PROPRES	8 085
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)	1 424	DETTE NETTE (*)	7 077

Indicateurs de flux de trésorerie - Comptes consolidés – En MMDH

CASH FLOW OPERATIONNEL	1 955
CASH FLOW D'INVESTISSEMENT	(213)
FREE CASH FLOW	1 742
CASH FLOW DE FINANCEMENT	(2 042)

(*) Gearing à 46%.

Une structure bilancielle équilibrée et un Besoin en Fonds de Roulement (BFR) maîtrisé.

Une capacité à générer un niveau de trésorerie excédentaire qui peut soutenir l'activité et la croissance.

PERFORMANCE SOLIDE

COMPTES SOCIAUX

En MDH	31/12/2021	31/12/2020	Variation en %
Chiffre d'affaires	4 487	4 233	6%
EBITDA	1 266	1 118	13,2%
Résultat d'exploitation	907	780	16,3%
Résultat financier	196	281	-30,3%
Résultat Net	838	816	2,7%

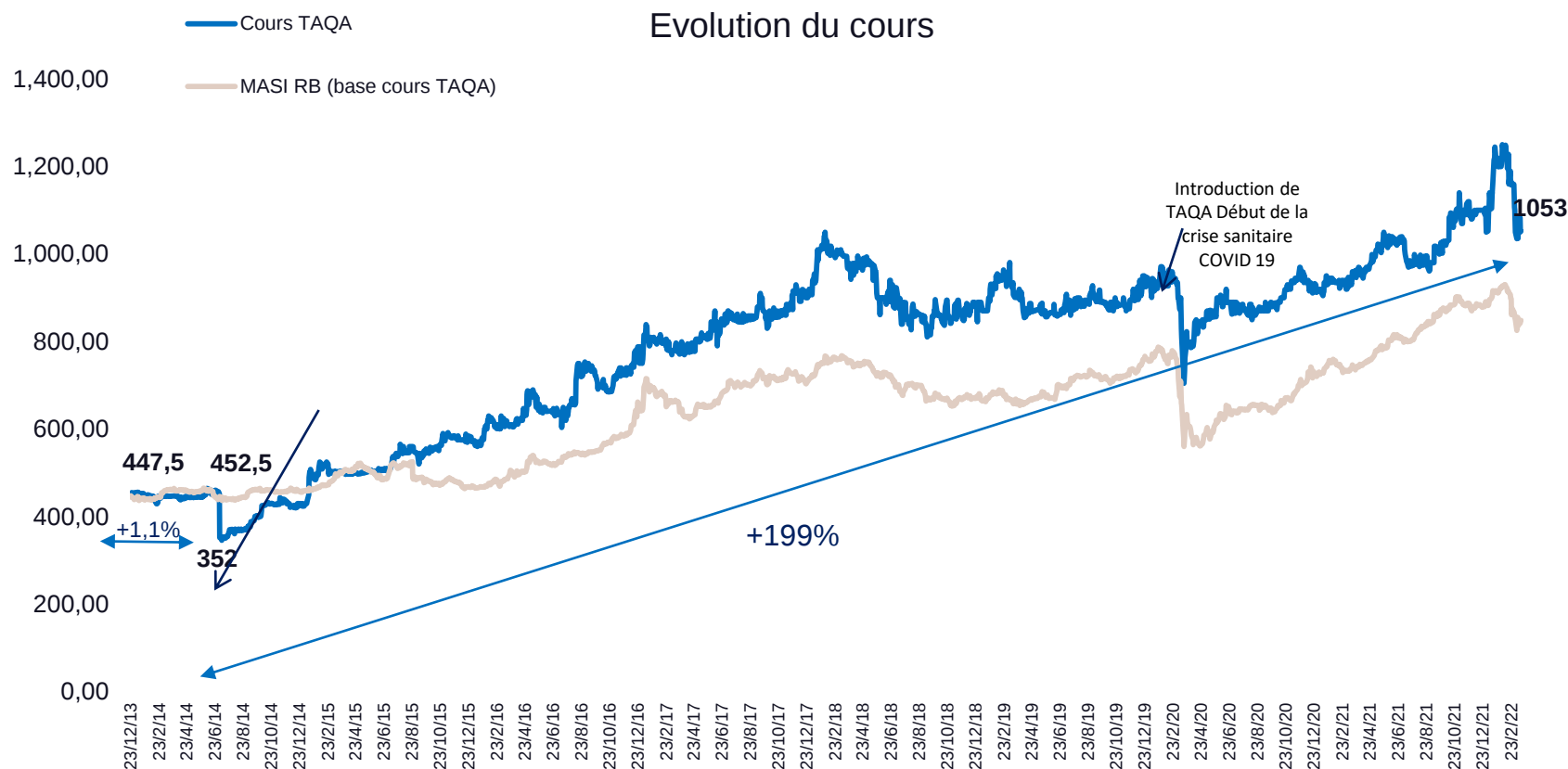
Progression du Résultat Net Social à 838 MDH contre 816 MDH en 2020 en raison de :

- La bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 4, en conformité avec le plan de maintenance
- L'évolution du prix d'achat moyen du charbon sur la période par rapport à l'indice de référence API II
- L'appréciation du taux de marge d'exploitation à 20,2% en 2021 contre 18,4% en 2020 due aux efforts continus d'amélioration de la productivité opérationnelle
- L'évolution du résultat financier à 196 MDH contre 281 MDH qui résulte de la distribution de dividendes de la filiale JLEC 5&6 à hauteur de 390 MDH contre 482 MDH en 2020, ainsi qu'à la baisse des charges d'intérêt pour 21 MDH.

Des indicateurs
financiers sociaux
résilients.

PERFORMANCE SOLIDE

L'ACTION TAQA MOROCCO EN BOURSE



Hausse continue en bourse sur l'année 2021 qui confirme son positionnement de valeur de fonds de portefeuille

Evolution constante et résiliente du titre en bourse

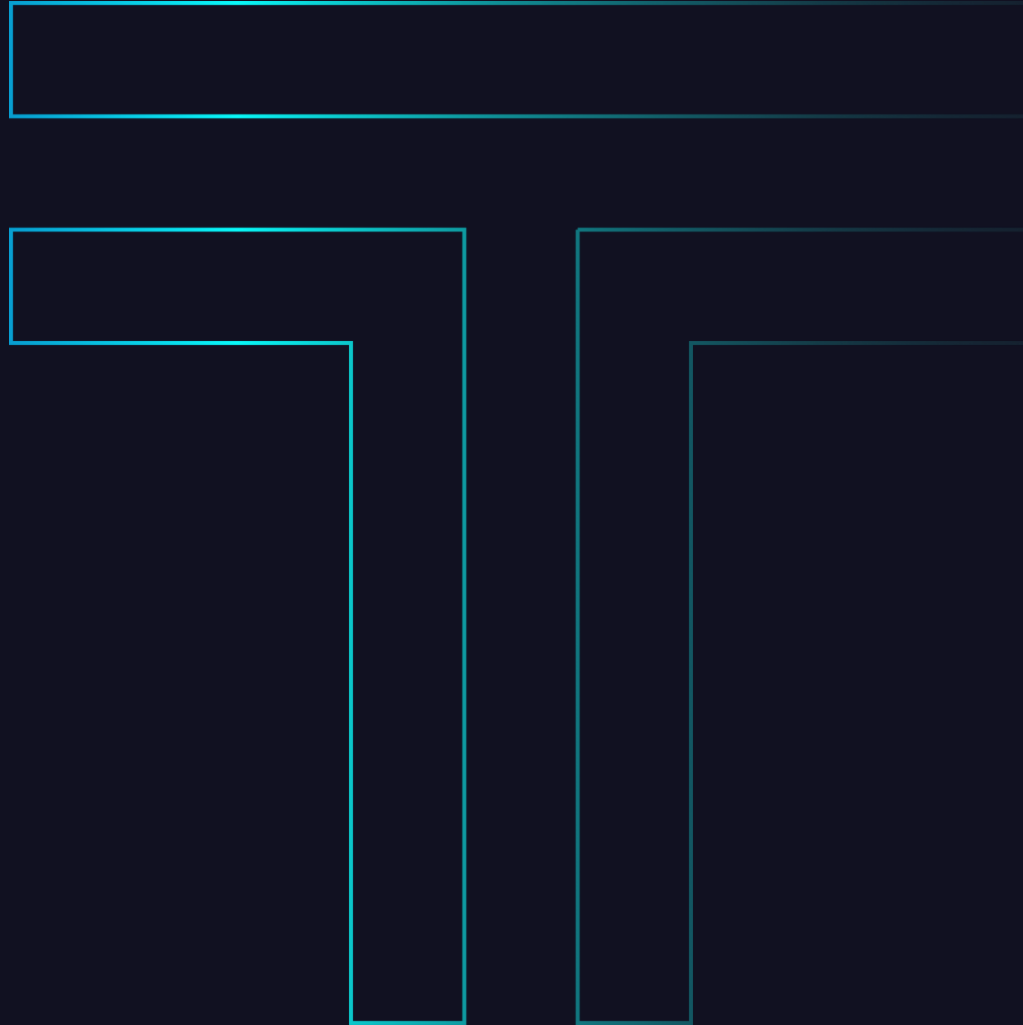
- Croissance globale du titre de +199% depuis le premier détachement du premier dividende suivant l'introduction en bourse.
- Résilience du titre en bourse suite au repli du marché action, lié à l'incertitude causée par la crise sanitaire COVID-19.
- Le rendement global* du titre (dividendes + hausse du cours) s'élève à 20% contre une performance du MASI rendement brut de 8%.

(*) Sur la base d'un TRI calculé entre la première cotation et le 16/03/20212

AGENDA FINANCIER

PROCHAINS JALONS





THANK YOU