

TAQA MOROCCO



RÉSULTATS ANNUELS 2018

CONFÉRENCE DE PRESSE

Lundi 18 Mars 2019



RÉSULTATS 2018

- 1. FAITS MARQUANTS**
2. UN BUSINESS MODEL ROBUSTE
3. INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER



DES RÉSULTATS EN PROGRESSION AU 31 DÉCEMBRE 2018 SOUTENUS PAR UN BUSINESS MODEL SOLIDE

Bonne performance des Unités 1 à 6 avec un taux de disponibilité global de 91,2%

Taux de disponibilité des Unités 1 à 4 de 88,8% tenant compte des révisions majeure de l'Unité 2 et mineure de l'Unité 4 conformément au plan de maintenance

Taux de disponibilité des Unités 5 et 6 de 96% compte tenu de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 6 en 2017 programmée dans le plan de maintenance

Progression de la performance financière avec un Résultat Net Part du Groupe qui s'élève à 1049 MDH, en augmentation par rapport à 2017

Proposition de distribution de dividendes de 40 DH par action

TAQA Morocco réaffirme son ambition de développement à travers l'étude de différentes opportunités au Maroc et en Afrique.



RÉSULTATS 2018

1. FAITS MARQUANTS
2. **UN BUSINESS MODEL ROBUSTE**
3. INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

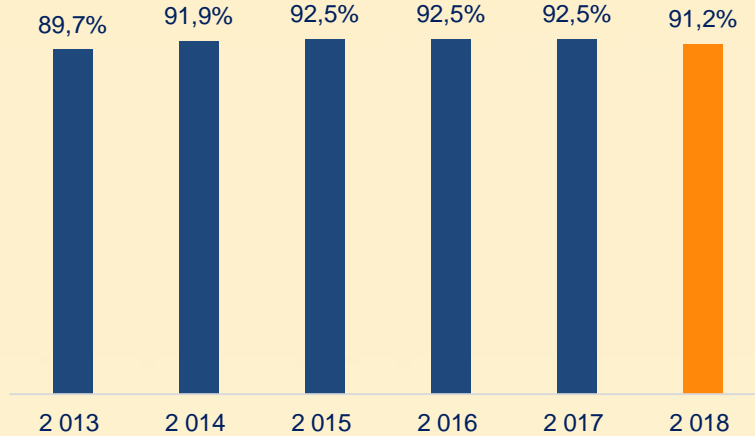
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

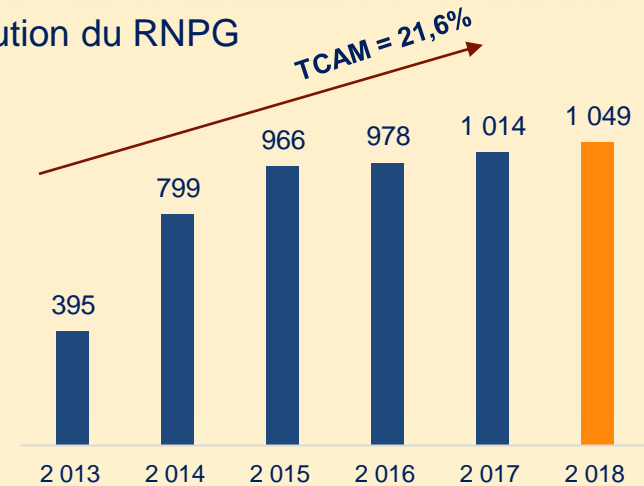


UN BUSINESS MODEL ROBUSTE

Disponibilité Unités 1-6

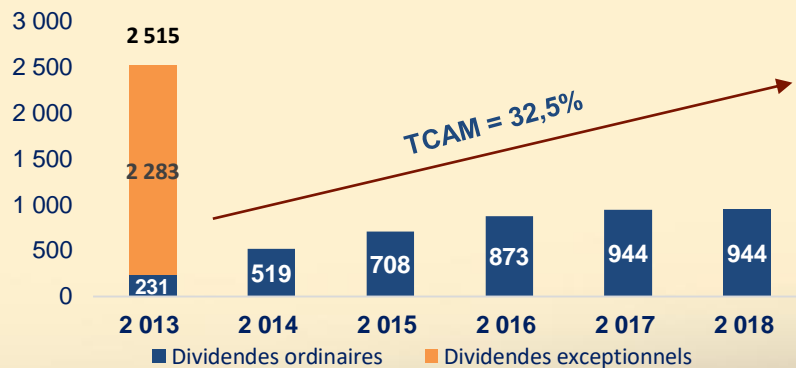


Evolution du RNPG



- Stabilité des performances techniques avec une performance industrielle top quartile

Evolution de la distribution de dividendes



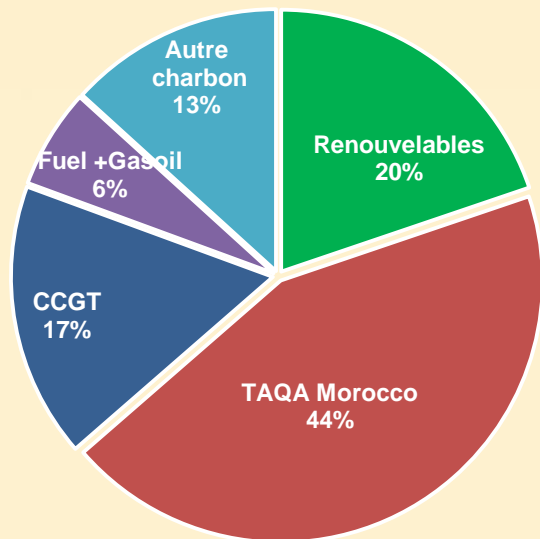
- Progression constante des agrégats financiers avec une croissance moyenne du RNPG de 21,6%

- Stabilité des performances industrielles
- Prédictibilité de la génération de trésorerie
- Un business model robuste qui a **surperformé ses prévisions.**
- Une action de fonds de portefeuille qui privilégie le rendement.

- Distribution de dividende en croissance moyenne de 32,5% depuis l'introduction en bourse**

UN OUTIL INDUSTRIEL PERFORMANT AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT DU MAROC DEPUIS PLUS DE 20 ANS

TAQA MOROCCO assure la charge de base du mix énergétique Marocain



44% de la production électrique du Maroc pour 18% de capacité installée

L'efficacité de l'outil industriel de TAQA Morocco repose sur des performances opérationnelles top quartile:

- **Disponibilité fiable**
 - **Politique de maintenance prédictive**
 - **Coûts de production optimisés.**
- => Performance durable**



RÉSULTATS 2018

1. FAITS MARQUANTS
2. UN BUSINESS MODEL ROBUSTE
3. INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

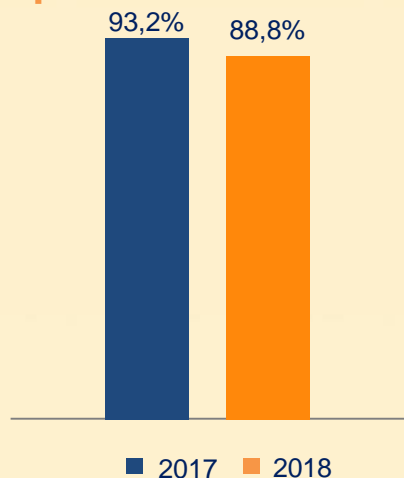
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER



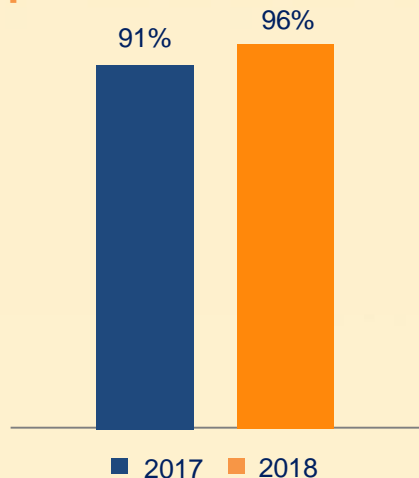
DES INDICATEURS OPÉRATIONNELS STABLES

Disponibilité Unités 1 à 4



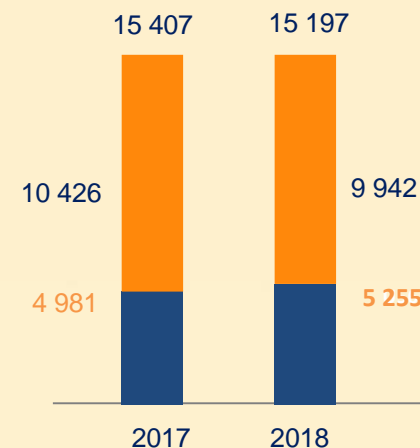
Taux de disponibilité des **Unités 1 à 4** passant de **93,2%** à **88,8%** tenant compte des révisions majeure de l'Unité 2 et mineure de l'Unité 4 conformément au plan de maintenance.

Disponibilité Unités 5&6



Taux de disponibilité des **Unités 5&6** passant de **91%** à **96%**, compte tenu de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 6 en 2017 programmée dans le plan de maintenance.

Production Nette en GWh



15 197 GWh de production globale au 31 décembre 2018

contre **15 407 GWh** au 31 décembre 2017

Taux de disponibilité global de

91,2%

DES INDICATEURS FINANCIERS EN CROISSANCE



Agrégats financiers consolidés

En Mdh	2018	2017	Variation 18/17 en %
Chiffre d'affaires	8 511	8 082	5,3%
EBITDA	3 584	3 514	2,0%
Résultat d'exploitation	2 641	2 573	2,6%
Taux de marge nette opérationnelle consolidée	31%	31,8%	-81 pbs
Résultat financier	-644	-640	-0,5%
Résultat Net	1 362	1 321	3,1%
Taux de marge nette consolidée	16%	16,3%	-35 pbs
Dont Résultat net - Part du Groupe	1 049	1014	3,4%
Dont Intérêt minoritaire	313	307	1,9%
Dette nette / EBITDA	2,2x	2,9x	-23,3%

Une progression qui s'explique par **la robustesse et la résilience du business plan et repose sur :**

- La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités tenant compte de la réalisation du plan de maintenance,
- Les efforts continus d'optimisation des charges d'exploitation et de maintenance qui ont atténué l'effet de la dépréciation du dollar par rapport au dirham en 2018 comparativement à 2017. Ainsi, **le taux de marge opérationnelle consolidée** atteint 31% contre 31,8% en 2017,

Ainsi, le **Résultat Net Part du Groupe** et le **Résultat Net Consolidé** sont en amélioration de respectivement **3,4%** et **3,1%** par rapport à 2017.

Le taux de marge nette consolidée s'établit à **16%** au 31 décembre 2018 contre **16,3%** au 31 décembre 2017.

Poursuite de l'amélioration de la capacité de remboursement des emprunts se traduisant par l'évolution positive du ratio de levier de financement passant d'un multiple de **2,9x** en 2017 à **2,2x** en 2018.

INDICATEURS BILANCIELS EN AMÉLIORATION

Indicateurs bilanciels - Comptes consolidés – En MMDH

ACTIF IMMOBILISE	14 221	FONDS PROPRES & ASSIMILES	7 661
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)	1 338	DETTE NETTE (*)	7 898

Amélioration du gearing consolidé par rapport à 2017 (51% vs 55%)

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	2 172
CASH FLOW D'INVESTISSEMENT	-250
CASH FLOW DE FINANCEMENT (**)	-1 003

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

(*) Gearing : 51%

(**) Hors dividendes versés par le Groupe TAQA Morocco

Agrégats financiers – Comptes sociaux

En Mdh	2018	2017	Variation 18/17 en %
Chiffre d'affaires	4 617	4 399	5,0%
EBITDA	1 340	1 331	0,7%
Résultat d'exploitation	770	771	-0,1%
Taux de marge d'exploitation	16,7%	17,5%	-85 pbs
Résultat financier	270	400	-32,3%
Résultat Net	827	972	-14,9%
Taux de marge nette	17,9%	22,1%	-419 pbs

Le **Résultat Net** atteint **827 MDH** contre **972 MDH** en 2017, cela s'explique par:

- La bonne performance des Unités 1 à 4 tenant compte de la réalisation des révisions majeure de l'Unité 2 et mineure de l'Unité 4, conformément au plan de maintenance,
- Les efforts continus d'amélioration de la productivité opérationnelle qui ont atténué l'effet de la dépréciation du dollar par rapport au dirham en 2018 vs 2017.

Ainsi, le **taux de marge d'exploitation** s'établit en 2018 à **16,7%** contre **17,5%** en 2017.

- L'évolution du **résultat financier** s'explique par la distribution de dividendes de la filiale JLEC 5&6 à hauteur de 396 MDH en 2018 contre 561 MDH en 2017.



SOMMAIRE

RÉSULTATS 2018

1. FAITS MARQUANTS
2. UN BUSINESS MODEL ROBUSTE
3. INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

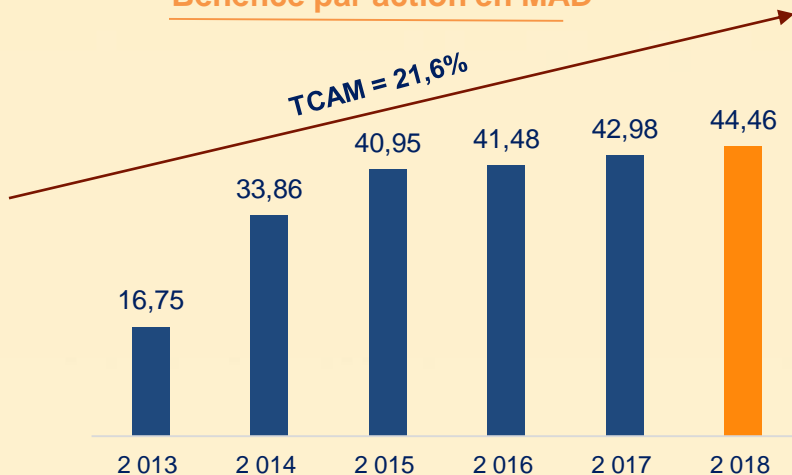
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

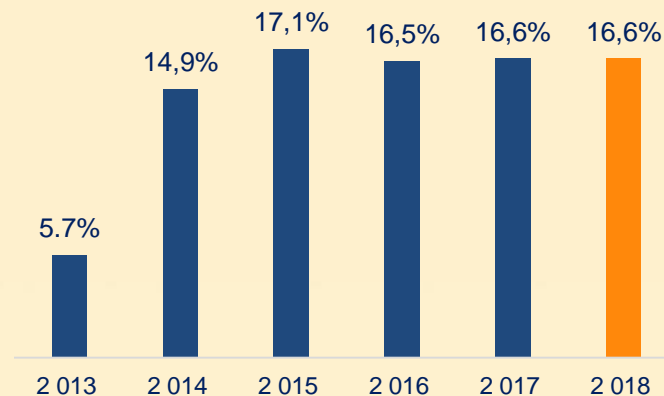


PROGRESSION DES INDICATEURS BOURSIERS

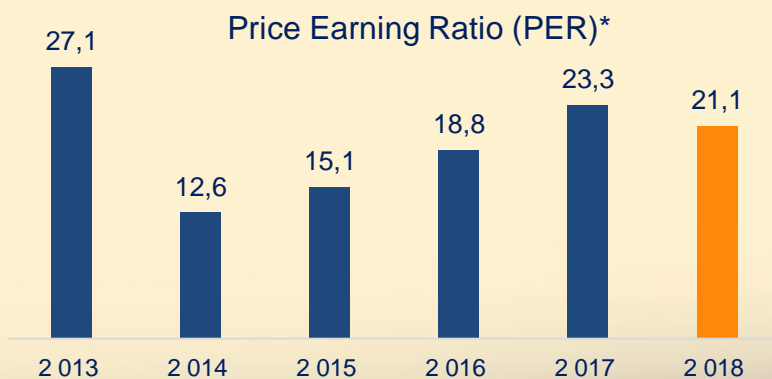
Bénéfice par action en MAD



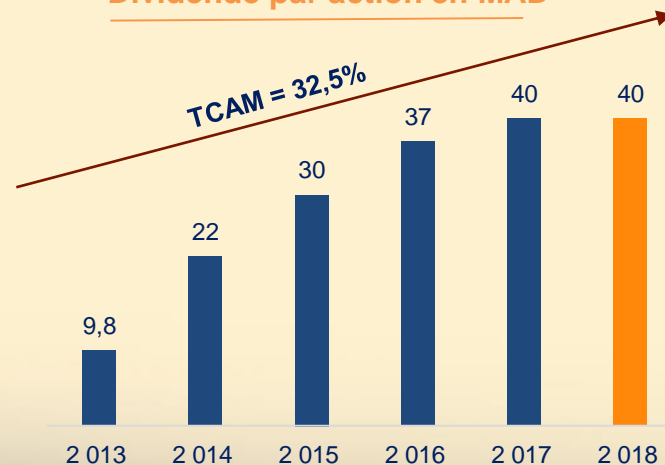
Return On Equity (ROE)



Price Earning Ratio* (PER)

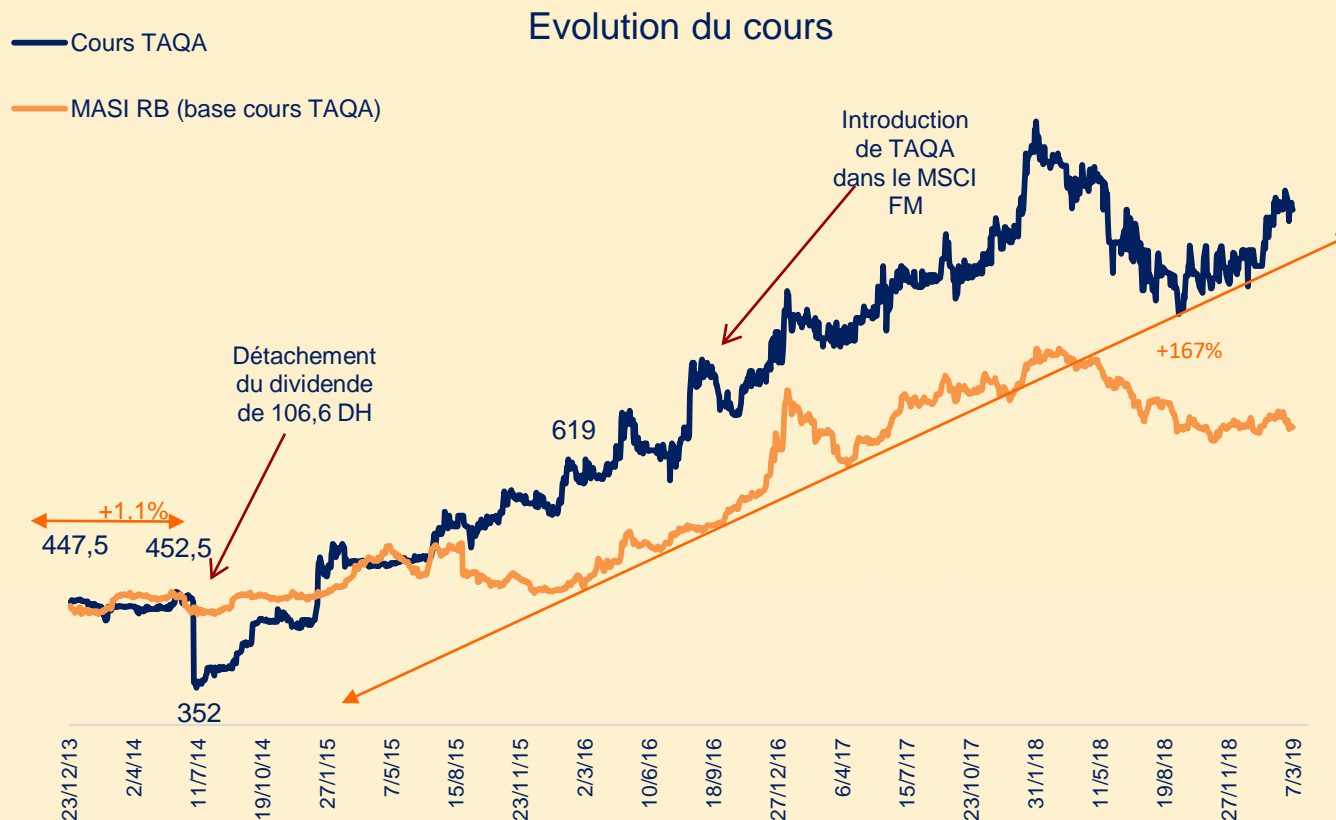


Dividende par action en MAD



* PER 2019 est estimé calculé sur la base du cours au 06/03/2019.

L'ACTION TAQA MOROCCO SURPERFORME LE MASI



- Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à **25%** contre une performance du MASI Rendement brut (RB) de **8%**.
- Le titre TAQA Morocco a enregistré une progression de 5,62% entre le 1er janvier 2019 et le 6 mars 2019, contre une baisse de 1,70% de l'indice MASI RB sur cette même période.
 - Sur la base d'un TRI calculé entre la date de la 1^{ère} cotation et le 06/03/19.

SOMMAIRE

RÉSULTATS 2018

1. FAITS MARQUANTS
2. UN BUSINESS MODEL ROBUSTE
3. INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

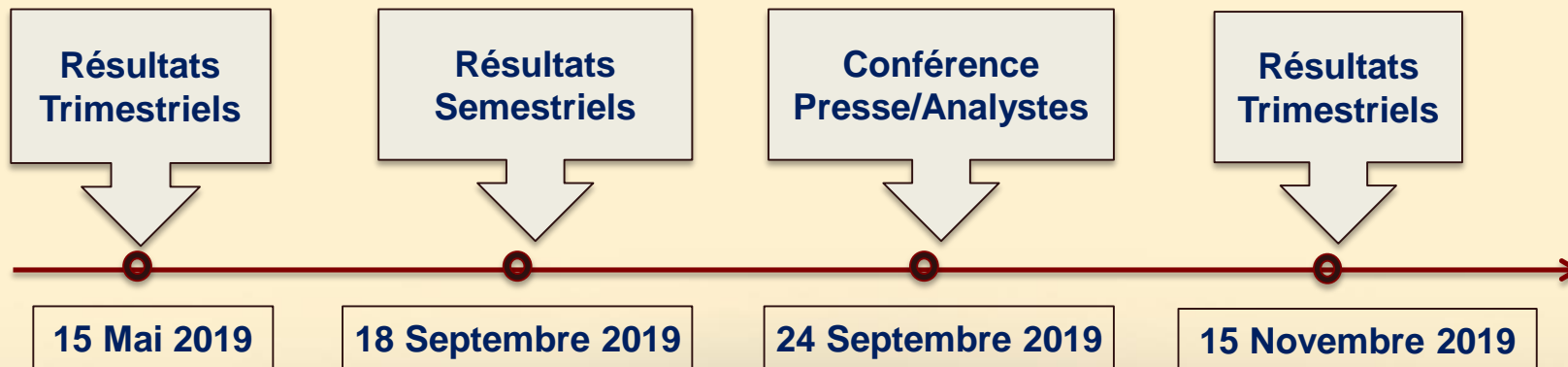


AGENDA FINANCIER 2019

Résultats 2018



Résultats 2019 – Trimestriels & Semestriels



TAQA MOROCCO

MERCI DE VOTRE ATTENTION
QUESTIONS / RÉPONSES



TAQA

M O R O C C O