



TAQA

M O R O C C O

RÉSULTATS ANNUELS 2017

CONFÉRENCE DE PRESSE
Jeudi 8 Mars 2018

20 ANS DE CONTRIBUTION AU DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE DU MAROC

RÉSULTATS 2017

1. Faits marquants
2. Indicateurs opérationnels et financiers

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

ACTEUR DU DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE DU MAROC DEPUIS 20 ANS

20 ans de contribution à l'économie nationale



220 millions de MWh

produits depuis 1997



Une production annuelle
équivalente à la consommation de

18 millions de personnes



+600 millions de DH
d'achat de prestations locales



+550 millions de DH en moyenne annuelle
de paiement d'IS

+1 milliard de DH de TVA en moyenne



494 emplois directs

2000 emplois indirects

20 ans d'excellence industrielle



92%

Disponibilité moyenne



+85 millions de tonnes

de charbon importé, multi
origines



Top quartile mondial dans la production
d'énergie électrique, en matière de
performance technique.



300 millions de DH

investis dans les équipements
environnementaux



+30 millions de DH

budget annuel de fonctionnement
environnement

UN ACTEUR RÉSOLUMENT ENGAGÉ AUPRÈS DES COMMUNAUTÉS DANS LES DOMAINES DE LA SANTÉ, SÉCURITÉ, ENVIRONNEMENT ET CULTURE LABELLISÉ RSE CGEM



EDUCATION

- ▶ Distribution de fournitures scolaires
- ▶ Réhabilitation d'écoles
- ▶ Accompagnement dans la lutte contre l'abandon scolaire



SANTÉ

- ▶ Dons à diverses associations
- ▶ Caravane médicale pour les habitants des douars
- ▶ Distribution de fauteuils roulants et de béquilles au profit de personnes handicapées



CULTURE

- ▶ Festival de musique Mawazine
- ▶ Festival international d'El Jawhara d'El Jadida
- ▶ Moussem de Moulay Abdellah



ENVIRONNEMENT

- ▶ Stockage et recyclage des cendres
- ▶ Traitement des déchets solides
- ▶ Contrôle de la qualité de l'air
- ▶ Suivi de la qualité des eaux
- ▶ Opération plages propres Sidi Abed et Sidi Bouzid
- ▶ Semaine de l'environnement



TAQA MOROCCO

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

DES RÉSULTATS EN PROGRESSION AU 31 DÉCEMBRE 2017

Bonne performance des Unités 1 à 6 avec un taux de disponibilité global de 92,5%

Résultat Net Part du Groupe et Résultat Net Social en hausse, respectivement à 1014 MDH et 972 MDH

Taux de disponibilité des Unités 1 à 4 de 93,2% tenant compte de la révision majeure de l'Unité 3 et des arrêts planifiés pour inspection des Unités 1 et 2, en application du plan de maintenance

Taux de disponibilité de 91% des Unités 5 et 6 tenant compte de la réalisation de la révision mineure de l'Unité 6, en application du plan de maintenance

Proposition de distribution de dividendes de 40 DH par action, en augmentation de 8% par rapport à 2016

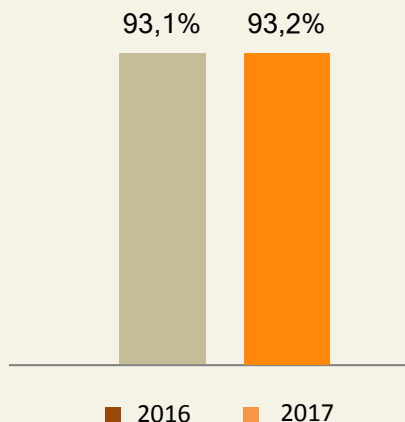
Dénouement du contrôle fiscal suite à la signature d'un Protocole d'Accord le 26 décembre 2017 avec la Direction Générale des Impôts.

TAQA MOROCCO

INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

DES INDICATEURS OPÉRATIONNELS MAÎTRISÉS

Disponibilité Unités 1 à 4

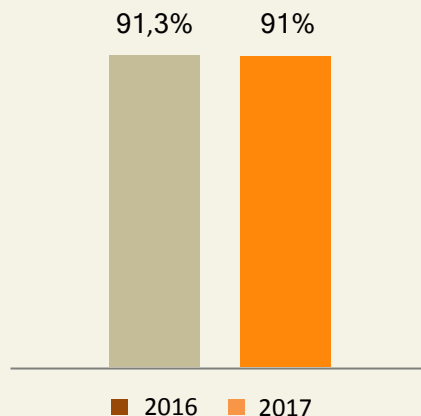


Taux de disponibilité des **Unités 1 à 4** passant de **93,1%** à **93,2%** tenant compte de la révision majeure de l'Unité 3 conformément au Plan de Maintenance.

Taux de disponibilité global de

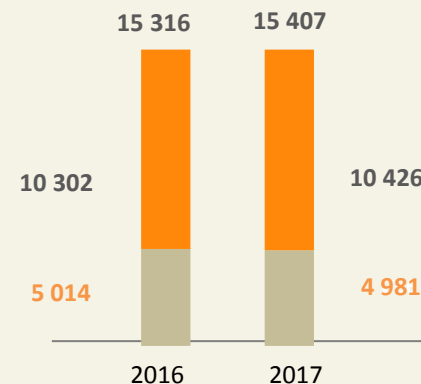
92,5%

Disponibilité Unités 5&6



Taux de disponibilité des **Unités 5&6** passant de **91,3%** à **91%**, tenant compte de la révision mineure de l'unité 6 programmée dans le Plan de Maintenance.

Production Nette en GWh



15 407 GWh de production globale au **31 décembre 2017**

contre **15 316 GWh** au 31 décembre 2016.

DES INDICATEURS FINANCIERS SOLIDES

Agrégats financiers consolidés

En Mdh	2017	2016	Variation 17/16 en %
Chiffre d'affaires	8 082	8 049	0,4%
EBITDA	3 514	3 508	0,1%
Résultat d'exploitation	2 573	2 576	-0,1%
Taux de marge opérationnelle consolidée	31,8%	32%	-17 pbs
Résultat financier	-640	-709	9,7%
Résultat Net	1 321	1 298	1,8%
Taux de marge nette consolidée	16,3%	16,1%	23 pbs
Dont Résultat net - Part du Groupe	1 014	978	3,6%
dont Intérêt minoritaires	307	319	-3,7%
Dette nette / EBITDA	2,9x	3,1x	8,2%

Le **Résultat Net Part du Groupe** atteint **1 014 MDH**, en augmentation de 3,6% par rapport à 2016.

Une progression qui s'explique principalement par :

- 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 et l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international qui ont atténué l'effet de la dépréciation du dollar par rapport au dirham en 2017 comparativement à 2016. Ainsi, **le taux de marge opérationnelle consolidée** s'élève à **31,8%** contre **32%** en 2016,
- L'amélioration du résultat financier suite à la baisse des charges d'intérêts sur emprunts.

Ainsi, le **Résultat Net Part du Groupe** et le **Résultat Net Consolidé** sont en amélioration de respectivement **3,6%** et **1,8%** par rapport à 2016.

Le taux de marge nette consolidée est en progression s'établissant à **16,3%** au 31 décembre 2017 contre **16,1%** au 31 décembre 2016.

- Amélioration continue de la capacité de remboursement des emprunts qui se traduit par l'amélioration du ratio de levier de financement passant d'un multiple de 3,1x en 2016 à 2,9x en 2017.

INDICATEURS FINANCIERS

Agrégats financiers – Comptes sociaux

En Mdh	2017	2016	Variation 17/16 en %
Chiffre d'affaires	4 399	4 506	-2,4%
EBITDA	1 331	1 310	1,6%
Résultat d'exploitation	771	763	1,0%
Taux de marge d'exploitation	17,5%	16,9%	58 pbs
Résultat financier	400	352	13,7%
Résultat Net	972	939	3,6%
Taux de marge nette	22,1%	20,8%	127 pbs

Le **Résultat Net** est en amélioration de **3,6%** par rapport à l'exercice 2016.

Cette progression est essentiellement expliquée par :

- La bonne performance des Unités 1 à 4, dont la disponibilité progresse de **93,1%** en 2016 à **93,2 %** en 2017,
- L'appréciation du **taux de marge d'exploitation** en 2017 qui s'élève à **17,5%**, contre **16,9%** en 2016 grâce aux efforts continus d'amélioration de la productivité opérationnelle et à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international qui ont atténué l'effet de dépréciation du dollar par rapport au dirham en 2017,
- L'augmentation du résultat financier en raison de la baisse des charges d'intérêt sur emprunts et de l'optimisation du placement des excédents de trésorerie.

20 ANS DE CONTRIBUTION AU DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE DU MAROC

RÉSULTATS 2017

1. FAITS MARQUANTS
2. INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

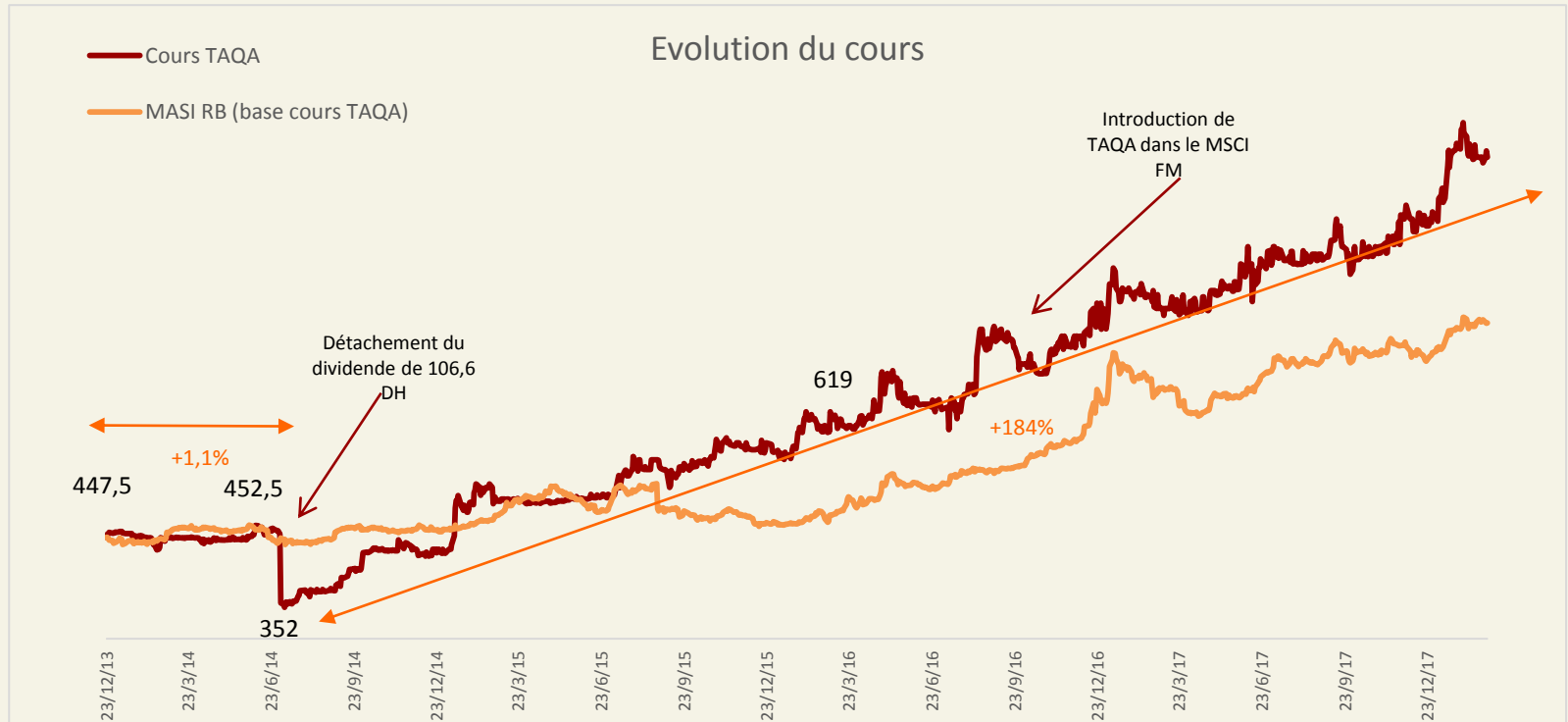
INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

TAQA MOROCCO

INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE TAQA MOROCCO

ÉVOLUTION CONTINUE DE L' ACTION TAQA MOROCCO EN BOURSE



- 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 44 mois affichant **une croissance du cours de près de 184%**.
- L'action TAQA Morocco a rejoint le **MSCI Frontier Markets** en août 2016.
- Le rendement global* du titre (dividende + hausse du cours) s'élève à **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 28/2/18.

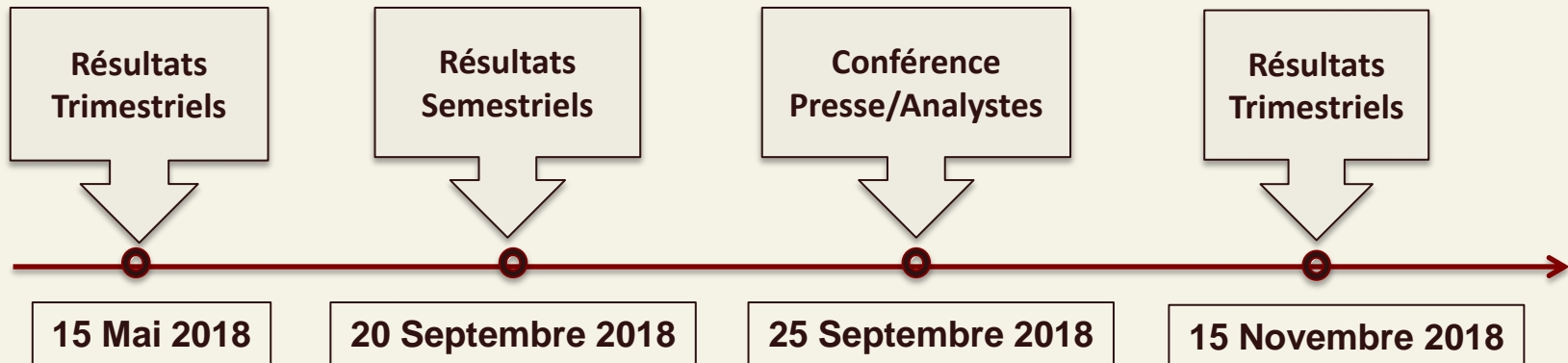
TAQA MOROCCO

AGENDA FINANCIER

Résultats 2017



Résultats 2018 – Trimestriels & Semestriels



TAQA MOROCCO

QUESTIONS/REPOSSES