

TAQA MOROCCO

RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2019

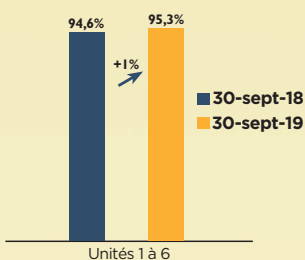
DES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES SOLIDES

- Augmentation du chiffre d'affaires consolidé de 7,5 % par rapport au 30 septembre 2018,
- Hausse du taux de disponibilité global des Unités 1 à 6 atteignant 95,3%, comparé à 94,6% au 30 septembre 2018,
- Evolution défavorable du prix du charbon sur le marché international par rapport au prix d'achat,
- Amélioration de l'endettement net consolidé.

Comptes Consolidés

En Mdh	30 septembre 2019	30 septembre 2018	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé	6 910	6 427	483	7,5%
EBITDA consolidé	2 637	2 681	-44	-1,6%
Résultat d'exploitation consolidé	1 921	1 995	-74	-3,7%
Résultat financier	-401	-436	35	8,0%
Résultat Net Consolidé (*)	1 026	1 039	-14	-1,3%
dont Résultat net - Part du Groupe	789	797	-8	-1,0%
dont Intérêt minoritaires	237	242	-6	-2,4%

TAUX DE DISPONIBILITÉ



Au 30 septembre 2019, les performances opérationnelles sont en amélioration et se présentent comme suit :

- Un **taux de disponibilité** des Unités 1 à 4 de **96%** contre **93,8 %** au 30 septembre 2018 qui s'explique par l'amélioration des performances opérationnelles ainsi que par la réalisation de la révision mineure de l'Unité 4 en 2018, en conformité avec le plan de maintenance.
- Un **taux de disponibilité** des Unités 5&6 de **94,1 %** contre **96,2 %** au 30 septembre 2018.

Au titre du troisième trimestre 2019, les performances opérationnelles se présentent comme suit :

- Un **taux de disponibilité** des Unités 1 à 4 de **94%** comparé à **96,4 %** au troisième trimestre 2018 qui s'explique principalement par la réalisation, en septembre 2019, de l'inspection planifiée de 10 jours de l'Unité 4.
- Un **taux de disponibilité** des Unités 5&6 de **94 %** contre **98 %** au troisième trimestre 2018.

Les performances financières au 30 septembre 2019 sont analysées ci-après :

- Un **Chiffre d'affaires consolidé en progression**, passant de 6 427 MDH à 6 910 MDH, en raison principalement de :
 - La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des Unités 1 à 6,
 - L'augmentation des frais d'énergie consécutive à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.
- Un **Résultat d'Exploitation consolidé** qui s'établit à **1 921 MDH** suite à l'évolution défavorable de l'indice du prix du charbon sur le marché international par rapport au prix d'achat.

Ainsi, le **taux de marge opérationnelle consolidée** est passé de **31%** au 30 septembre 2018 à **27,8 %** au 30 septembre 2019.

- Un **Résultat Net Part du Groupe**, passant de **797 MDH** à **789 MDH** au 30 septembre 2019, qui s'explique par l'évolution du résultat d'exploitation ainsi que par l'amélioration du résultat financier suite à la baisse des charges d'intérêts sur emprunts consécutive aux remboursements de la période.

Il en découle un **taux de marge nette consolidée** qui s'établit à **14,8 %** au 30 septembre 2019 contre **16,2%** au 30 septembre 2018.

Indicateurs trimestriels

En Mdh	30 septembre 2019	30 septembre 2018	Variation	Variation en %	T3 2019	T3 2018	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires consolidé (*)	6 910	6 427	483	7,5%	2 398	2 255	143	6,4%
Investissements consolidés (*)	38	93	-54	-58,7%	15	73	-58	-79,7%
Endettement net (*)	7 882	8 622	-740	-8,6%				

Chiffre d'affaires consolidé

Au titre du troisième trimestre 2019, le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une progression de **6,4%** comparé au troisième trimestre 2018 qui s'explique par l'effet combiné de la bonne performance opérationnelle des Unités 1 à 6 et de l'augmentation des frais d'énergie suite à l'évolution du prix d'achat du charbon sur le marché international.

Investissements consolidés

Le montant des investissements consolidés s'élève au 30 septembre 2019 à **38 MDH**, en baisse de **58,7%** comparé au 30 septembre 2018 suite à la réalisation de la révision mineure de l'Unité 4 en 2018.

Les investissements consolidés comprennent principalement des projets de maintenance des Unités et des projets relatifs aux systèmes d'information.

Endettement net

L'endettement net consolidé a enregistré une baisse de **8,6 %** par rapport au 30 septembre 2018, principalement due aux remboursements de la période.

Périmètre de consolidation

SOCIÉTÉS	% d'intérêt au 30 septembre 2019	% d'intérêt au 31 décembre 2018	Méthode de consolidation
TAQA Morocco	100%	100%	Intégration globale
JLEC 5&6	66%	66%	Intégration globale

Perspectives

Le quatrième trimestre 2019 sera marqué par la réalisation de la révision majeure de l'Unité 5. Le Groupe TAQA Morocco, fort de son expertise opérationnelle, poursuivra l'exécution de ses orientations stratégiques pour la réalisation des résultats prévisionnels 2019, tout en réaffirmant également son ambition de développement à travers l'étude de différentes opportunités au Maroc et en Afrique.

(*) Au 30 septembre 2019, les comptes de JLEC 5&6 pris en compte pour la consolidation correspondent à l'arrêté du 1^{er} octobre 2018 au 30 juin 2019, conformément aux méthodes de consolidation adoptées par le Groupe TAQA Morocco.

TAQA MOROCCO

Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance

Capital social : 2.358.854.200 Dirhams Siège social : Centrale Thermique de Jorf Lasfar, Commune Moulay Abdellah, Route Régionale 301, PK 23, El Jadida Registre de Commerce d'El Jadida numéro 2145

Contact : finance@taqamorocco.ma



TAQA

M O R O C C O