

COMMUNICATION FINANCIERE RESULTATS 2015

FAITS MARQUANTS & PRINCIPALES REALISATIONS

► Environnement :

La libéralisation des prix des carburants est entrée en vigueur à partir du 1^{er} décembre 2015.

Les activités de raffinage de la Samir ont été arrêtées en août 2015.

Les subventions sur les produits pétroliers liquides ont été totalement supprimées, seule subsiste depuis le 1^{er} janvier 2015 la compensation sur le GPL.

► Marché & Activité :

Le marché (*) a enregistré une hausse de 3,8% par rapport à 2014.

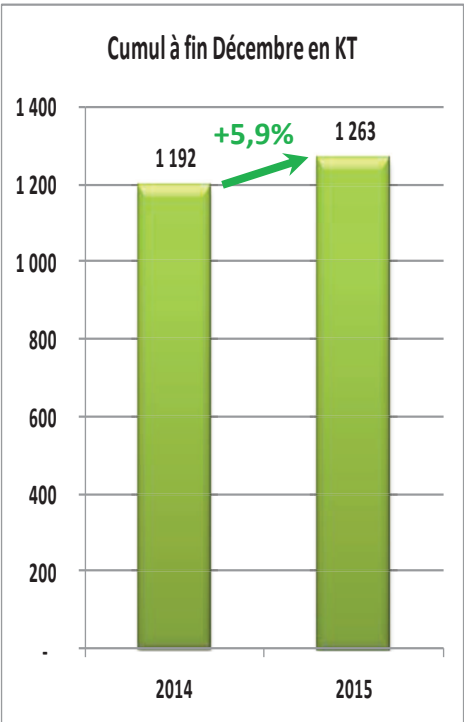
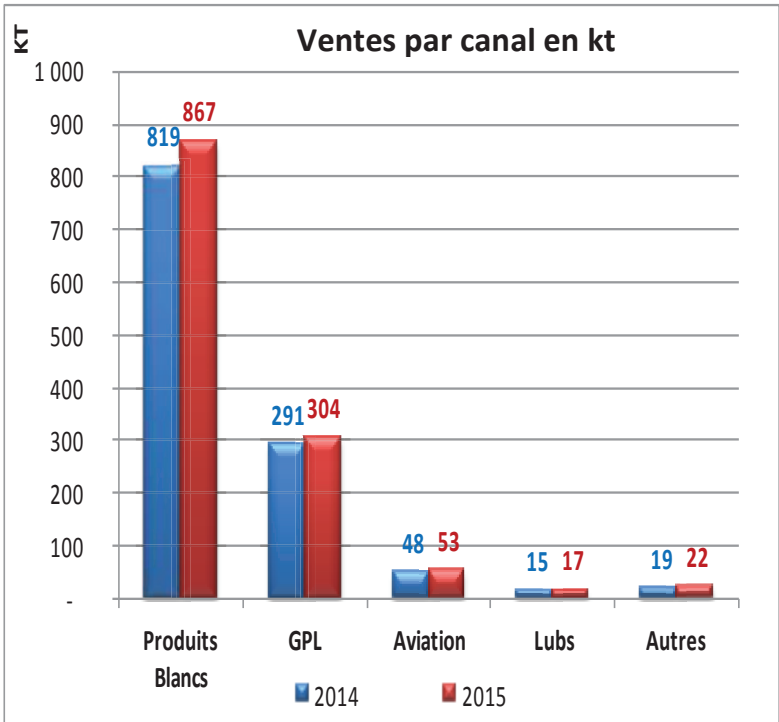
Dans ce contexte, Total Maroc a surperformé le marché avec une croissance de 5,9%.

() Marché des produits pétroliers hors fuels lourds, périmètre du GPM*

► Perspectives :

Sur un marché dynamique et concurrentiel, Total Maroc prévoit de maintenir ses efforts d'investissements, en particulier sur le réseau de stations services, le GPL et la logistique.

VENTES TOTAL MAROC



Ventes totales : Progression de + **5,9%** (+ 70,5 kt) vs 2014 en volume.

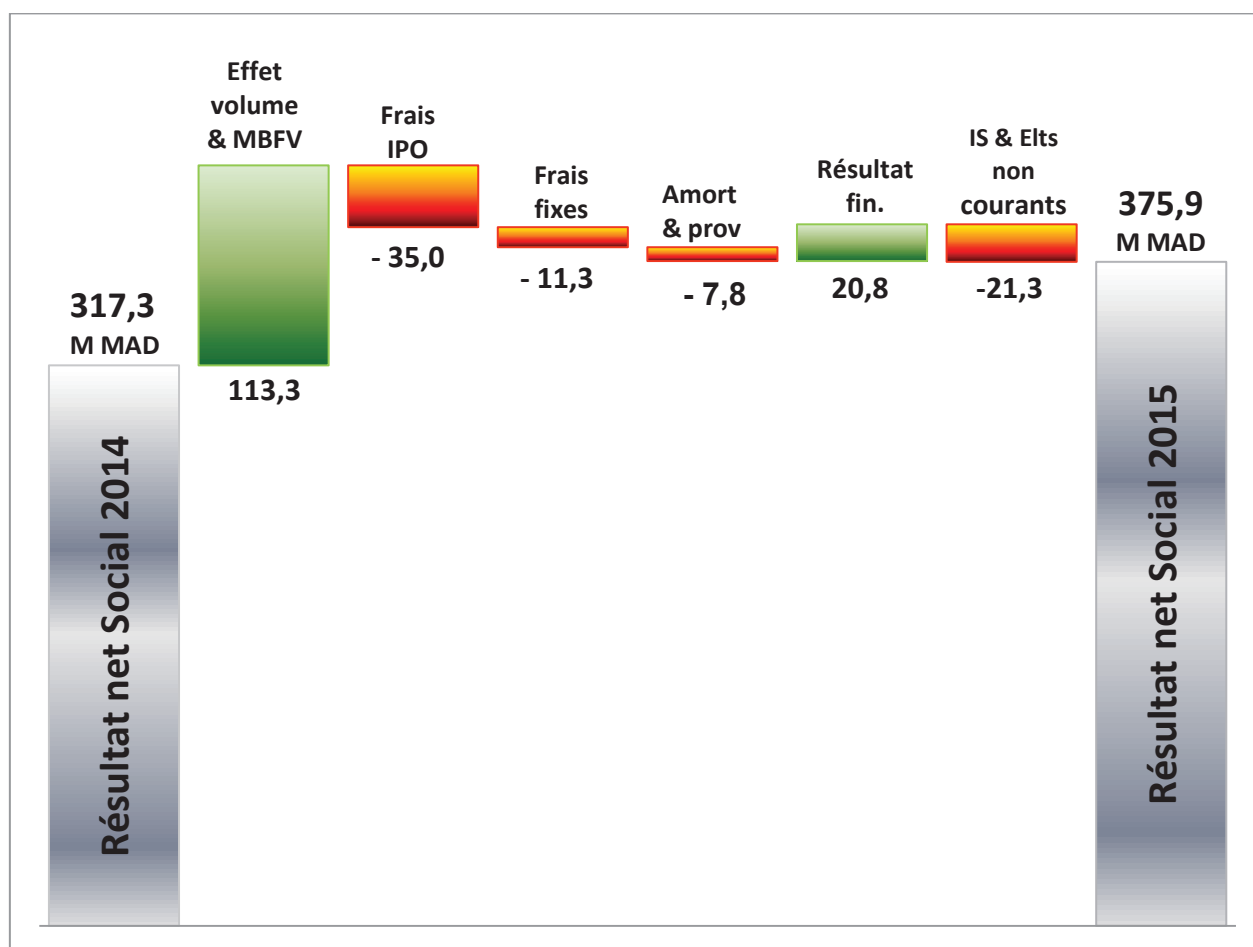
NB : les ventes en valeur (Chiffre d’Affaires) ont baissé en corrélation avec la diminution des cours internationaux, sans représenter un indicateur pertinent pour l’analyse de l’activité du secteur.

Produits blancs (Gasoil & Essence) : Sur un marché en croissance à fin 2015 (+4,2%), les ventes de Total Maroc progressent de +**5,9%**.

GPL : les ventes de Total Maroc, avec une progression de +**4,5%**, sont largement au dessus des performances du marché (+3,0%).

Lubrifiants : Sur un Marché en retrait de -2,6% en 2015, les ventes de Total Maroc surperforme le marché avec une croissance de +**7,6%**.

RESULTAT NET SOCIAL : VARIATION 2014 – 2015



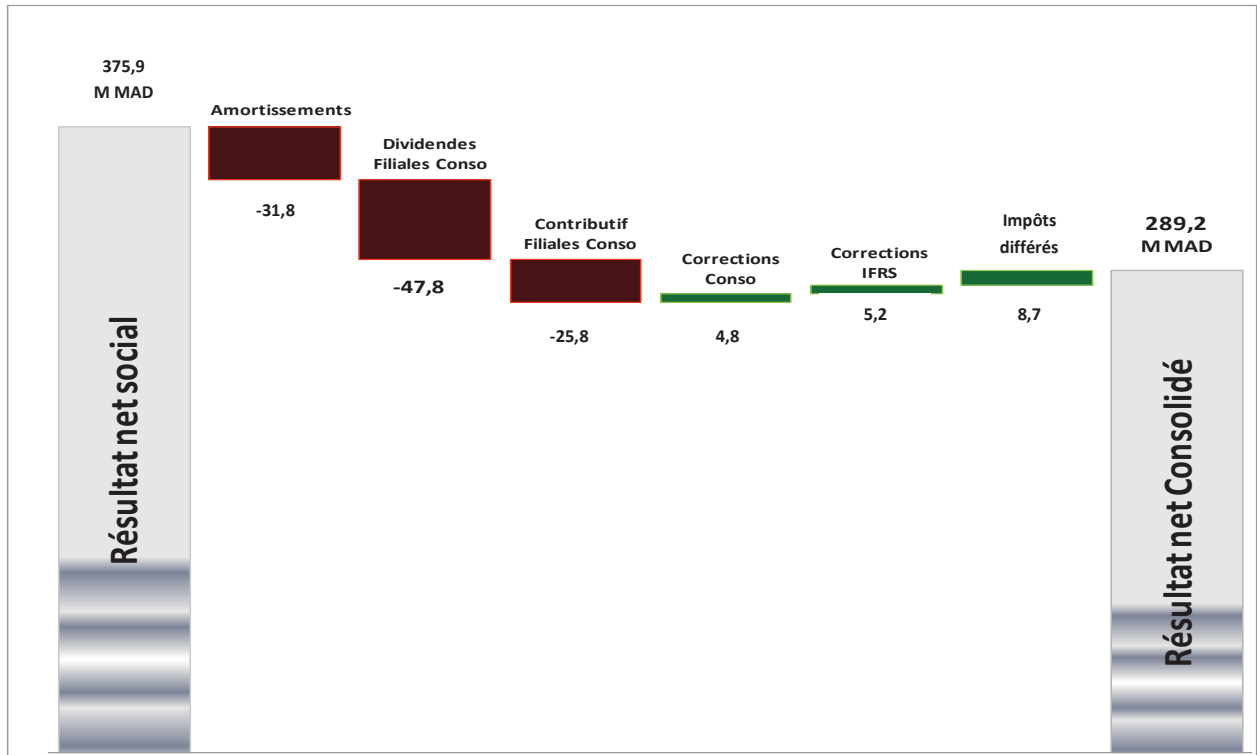
Le résultat net social de Total Maroc a augmenté en 2015 de **58,6 M MAD**, soit une progression de +**18 %** par rapport à 2014.

Cette performance est principalement due à :

- Une augmentation de la marge brute sur frais variables (hausse des volumes en particulier),
- Une baisse notable des frais financiers liés à la baisse de l’encours Caisse de Compensation.

Les frais fixes hors IPO (frais non récurrents) restent en ligne avec les projections communiquées lors de l’IPO.

PASSAGE DU RESULTAT NET SOCIAL AU RESULTAT NET CONSOLIDE

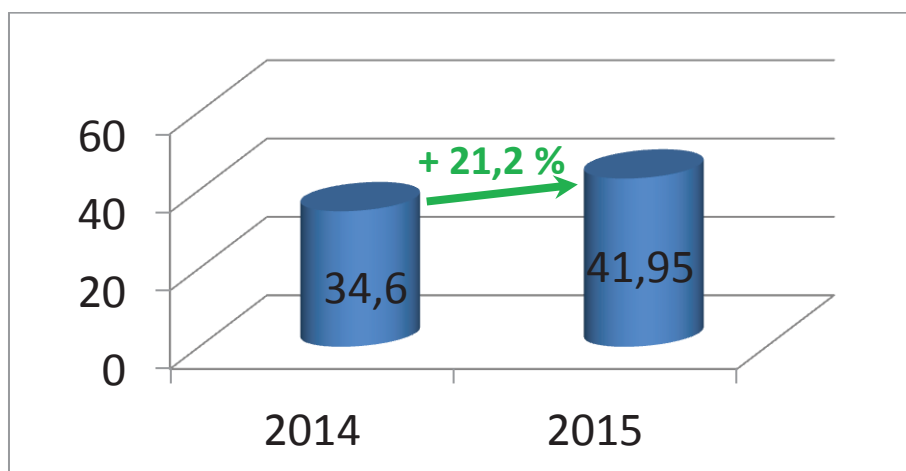


La baisse du résultat net consolidé (-29,8 M MAD), malgré l'augmentation du résultat net social (+58,6 M MAD), est principalement due à :

- La quote-part d'une perte exceptionnelle provisionnée chez SALAM GAZ (- 52,0 M MAD),
- Retraitements IFRS sur couverture de change (-14,7 M MAD).

NB : malgré ces éléments exceptionnels, le résultat net consolidé de Total Maroc reste très proche de la prévision de clôture annoncée lors de l'IPO en mai 2015 (297,7 M MAD).

PROPOSITION DE DIVIDENDES



Le conseil d'administration propose de fixer à 375,9 M MAD le montant total des dividendes à répartir entre les actionnaires au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015, soit un dividende de 41,95 MAD par action, contre 34,60 MAD par action au titre de l'exercice 2014 (en hausse de **+ 21,2%**).