



CONFERENCE AUX ANALYSTES FINANCIERS

Présentation des résultats semestriels S1-2019

Salle de Conférences Bourse de Casablanca
lundi 14 octobre 2019

1 Messages clés

2 Faits marquants du 1^{er} semestre 2019

3 Résultats financiers S1-2019

4 Perspectives S2-2019

Messages clés



3 593 MDH

Chiffre d'affaires en hausse de 3,7% par rapport à 2018. Cette hausse porte sur une amélioration des recettes de travaux et de maîtrise d'œuvre de 31%, ainsi qu'une légère croissance des ventes de fluides de 0,4%.



457 MDH

EBE en hausse de 2% par rapport à 2018, résultant principalement de la bonne maîtrise des charges d'exploitation de la Gestion Déléguée.



69 MDH

Résultat net en baisse de 33,7%, due principalement à des éléments non récurrents dont avait bénéficié le premier semestre de l'année 2018, en lien avec la clôture des audits de la Gestion Déléguée et la compensation tarifaire eau relative à l'exercice 2017.

Messages clés



385 MDH

Les investissements de la Gestion Déléguée sont en ligne avec le niveau des engagements d'investissement programmés dans le Contrat de Gestion Déléguée.



1 104 MDH

L'endettement net en maîtrise continue, en baisse de 9,6% comparé à la même période une année plus tôt.

1 Messages clés

2 Faits marquants du 1^{er} semestre 2019

3 Résultats financiers S1-2019

4 Perspectives S2-2019

Faits marquants

Gouvernance & contrat de Gestion Déléguée

Tenue de deux comités de suivi de la Gestion Déléguée en février 2019, au cours desquels :

- ▶ **Audits de la période 2016 - 2017 :**

Décision du comité de pilotage du 28 février 2019 de solder définitivement dans le cadre du bilan des passifs les audits de la période 2016-2017 relatifs au Fonds de Travaux ainsi que la valorisation des investissements respectivement pour un montant de 6,6 Mdhs et 14,1 Mdhs ;



Faits marquants

Gouvernance & contrat de Gestion Déléguée

Tenue de deux comités de suivi de la Gestion Déléguée en février 2019, au cours desquels :

► **Dossier de la retraite :**

Le comité de pilotage du 28 février 2019 a entériné les projets de résolutions du comité de pilotage du 18 décembre 2018 à savoir :

- Arrêter le montant des avances faites par Lydec avant 2003 à 100,5 Mdhs à rembourser à travers le compte dédié à l'apurement de ce dossier ;
- Porter au profit de l'Autorité Délégante dans le cadre du bilan des passifs un montant de 74,8 Mdhs.



Faits marquants

Investissements

Accélération du programme de travaux visant à la protection de la ville par rapport aux risques d'inondations :

- ▶ Finalisation du dalot de stockage des eaux pluviales HA2, réalisé dans le cadre de l'extension du réseau d'assainissement et de la protection de la zone de Sidi Moumen contre les inondations ;
- ▶ Démarrage des travaux de réalisation de la galerie de stockage des eaux pluviales Hay Sadri, dans le cadre de la protection de la zone Est de Casablanca contre les inondations ;



Faits marquants

Investissements

- ▶ Démarrage des travaux de réalisation du système d'assainissement liquide de la Route Nationale n° 1 (RN1) : un ensemble de station de pompage, galeries souterraines et collecteurs permettant la lutte contre les débordements.



Faits marquants

Investissements

Accompagnement continu de la ville dans la réalisation de nombreuses opérations d'aménagement urbain. Parmi les principaux travaux réalisés à fin Juin 2019 :

- ▶ Travaux de déviations et/ou de protection des réseaux des lignes Tramway T3 et T4 ;
- ▶ Etudes de déviations et/ou de protection des réseaux relatives aux projets Bus à Haut Niveau de Service (BHNS) ligne L5 ;
- ▶ Mise en place de l'éclairage de la corniche et du quartier art déco selon les recommandations du Schéma Directeur d'Aménagement Lumière (SDAL).



Faits marquants

Excellence opérationnelle & vie de l'entreprise

Electricité

Mise en service d'un nouveau transformateur 60/20 kV de 40 MVA et d'une nouvelle rame 20 kV au poste source Abbé de l'Épée pour en augmenter la capacité d'alimentation ;

Changement de tension de 22 à 20 kV de 174 PDP et 28 PCL pour créer des secours et des transferts de charge entre PS Ain Harrouda et PS Mohammedia (puissance transférable est de 27 MVA plus de la moitié du PS Mohammedia est désormais secourable).



Faits marquants

Excellence opérationnelle & vie de l'entreprise

Éclairage public

Finalisation de la préparation à la certification de l'activité EcP en ISO 50001 ;

Accompagnement continu de la ville dans la réalisation des projets de réaménagement : Corniche Ain DIAB; Quartier Art Deco, Ain Sebaa ... ;

Accompagnement continu de la ville dans la réalisation des projets structurants : Réseau provisoire EcP circuit ligne Tramway N° 3 et 4 ;



Faits marquants

Excellence opérationnelle & vie de l'entreprise

Eau potable



Poursuite des efforts pour la récupération des volumes (fraudes, anomalies comptage, ...) soit 1 537 295 m³ récupérés au 05/09/2019 ;

Amélioration de la sécurité d'alimentation en eau potable :

- ▶ Lancement des travaux du nouveau piquage Ben Yakhlef sur la conduite BR2 pour la mise en conformité de l'alimentation en eau de l'étage 92 Ben Yakhlef ;
- ▶ Réduction du débit minimum nocturne de 10 l/s par rapport à 2018.



Faits marquants

Excellence opérationnelle & vie de l'entreprise

Assainissement



Contrôle des rejets pendant la saison estivale
(Fermeture des déversoirs, inspection et vérification quotidiennes de l'ensemble des rejets en mer, nettoyage quotidien des rejets Hank et Zerktouni ...);

Préparation de la saison pluviale 2019 : curage de 134 000 ouvrages, 4 km de grands collecteurs visitables, 549 km de réseaux tertiaires et 2 762 branchements renouvelés.



Faits marquants

Services à la clientèle

Mise à jour de la nouvelle application mobile « Lydec 7/24 » : Une Campagne de lancement de la nouvelle application mobile a été mise en ligne sur les principales plateformes web du 15 juillet au 31 août 2019. Cette version améliorée de l'application permettra de mobiliser les clients pour signaler toute anomalie constatée au niveau des réseaux de Lydec.



Faits marquants

Communication, RSE et innovation



Energies renouvelables :

Préparation d'un projet d'autoproduction d'énergie photovoltaïque de Lydec visant à produire 30 MWh par an (soit 75% de l'autoconsommation de Lydec) en exploitant les terrains et ouvrages de la gestion déléguée.




STEP Mediouna :

Intégration de l'association internationale Climate Chance de l'espace expérimental d'agriculture urbaine de la station d'épuration des eaux usées de Médiouna dans sa cartographie de l'action. L'objectif de cette cartographie est de favoriser l'échange multi-acteurs engagés dans la lutte contre le changement climatique et d'encourager la création de nouvelles initiatives en diffusant les bonnes pratiques.

Faits marquants


Communication, RSE et innovation

Classement Top Performers RSE :



Notation de Lydec par l'agence Vigeo Eiris en août 2019. Les scores obtenus ont globalement progressé par rapport à ceux de 2018 sur de nombreuses thématiques : prévention et contrôle de la pollution environnementale, gestion des consommations d'énergie et des émissions de gaz à effet de serre, promotion du développement social et économique local, promotion de l'accès à l'énergie et prévention de la précarité énergétique, transparence et intégrité des stratégies et pratiques d'influence, gouvernance d'entreprise,...

Palmarès Vigeo Eiris :



Intégration maintenue de Lydec au sein du Palmarès Vigeo Eiris « Best Emerging Market Performers », qui rassemble les 100 entreprises dont les démarches RSE sont les plus avancées - dont 5 entreprises marocaines et 12 entreprises de la catégorie « Electric & Gas Utilities » au total et sont évaluées parmi un univers de référence de 967 entreprises issues de 35 secteurs et de 31 pays émergents ou en développement.

Faits marquants

Communication, RSE et innovation



Engagement sociétal :

Organisation de la 17^e édition de l'opération Plages Propres sur la plage de Lalla Meryem et la 2^e édition sur celle de Nahla à Casablanca avec pour thème principal « b7arblaplastic » (des plages sans pollution plastique). Au total, plus de 40.000 estivants ont pu bénéficier de l'opération et environ 1.700 kilos de déchets plastiques ont pu être collectés sur les deux plages.



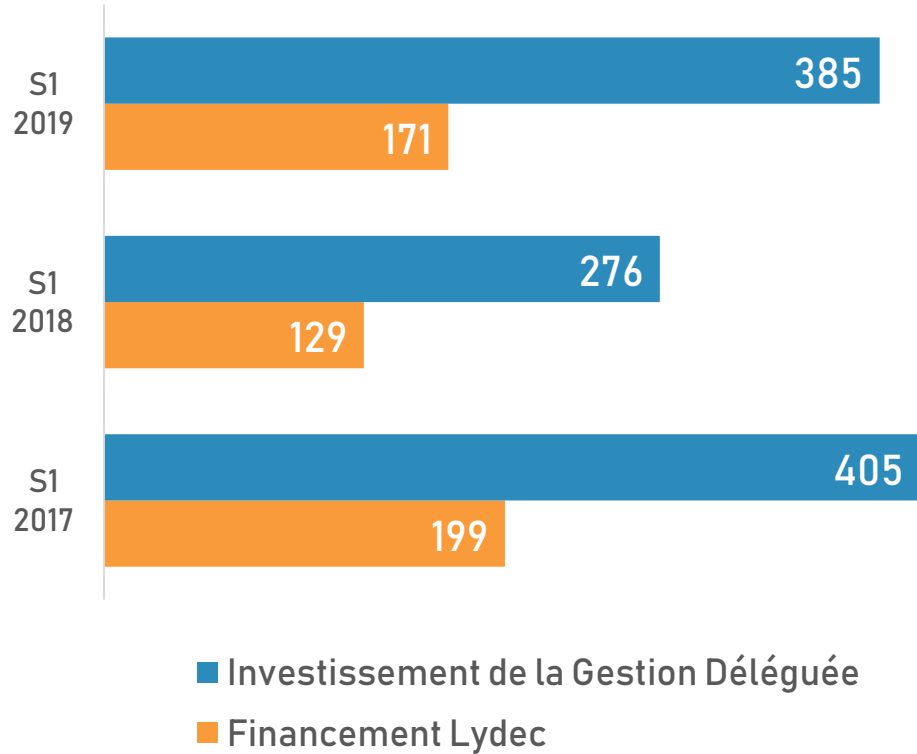
Relations médias :

- Organisation d'une conférence de presse, le 21 mars, à l'occasion de la Journée Mondiale de l'Eau sur les enjeux de Lydec en matière de distribution d'eau potable dont le contrôle de la qualité de l'eau potable (présence de 32 représentants de médias - 27 supports médias) ;
- Rencontre de Bertrand Camus, DG de SUEZ, le 14 juin avec les médias marocains (présence de 14 représentants de médias - 9 supports médias).

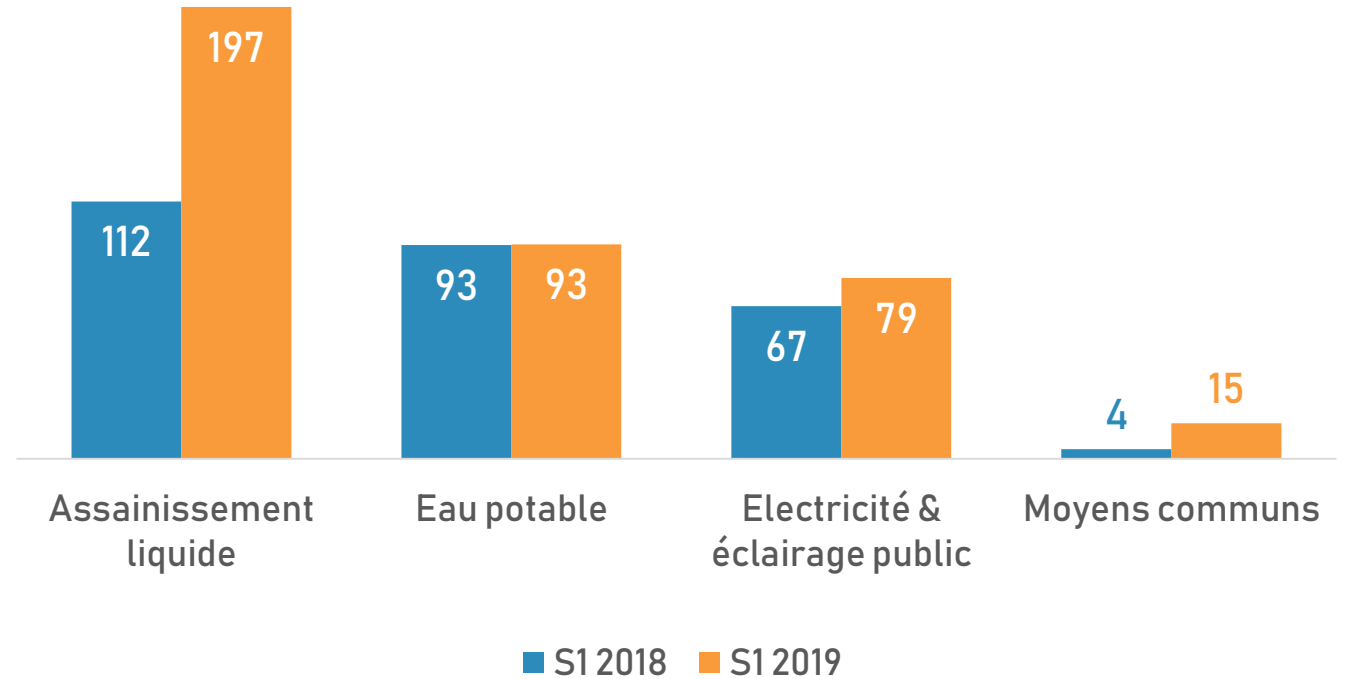
Faits marquants

Investissements

Evolution du budget global d'investissement
(en MDH)



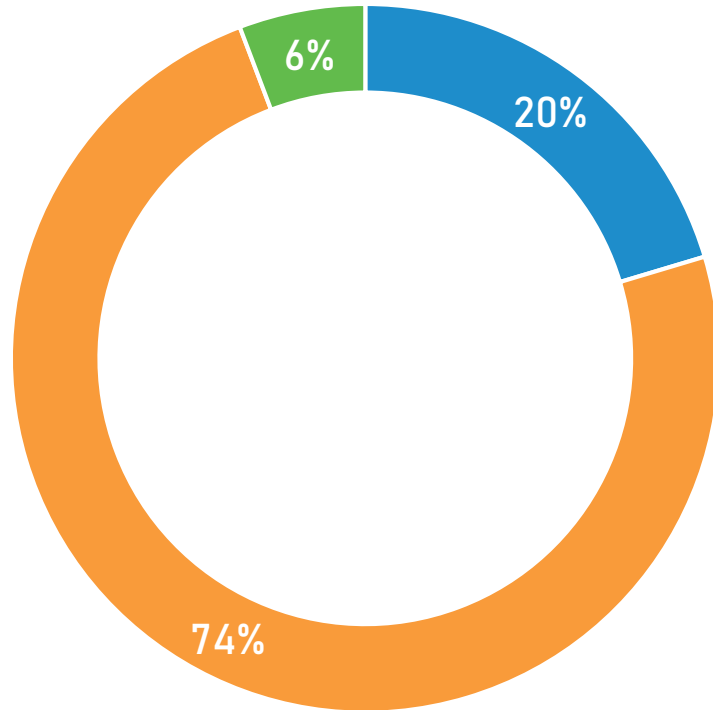
Investissements de la Gestion Déléguée par activité
(en MDH)



Faits marquants

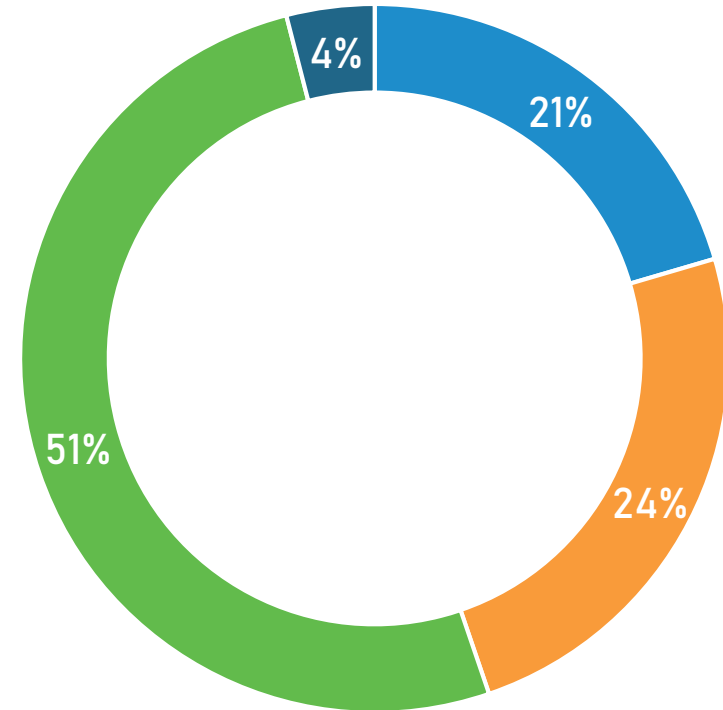
Investissements

Chiffre d'affaires par fluide



■ Eau ■ Electricité ■ Assainissement

Investissements de la Gestion Déléguée par fluide



■ Electricité ■ Eau ■ Assainissement ■ Moyens communs

1 Messages clés

2 Faits marquants du 1er semestre 2019

3 Résultats financiers S1-2019

4 Perspectives S2-2019

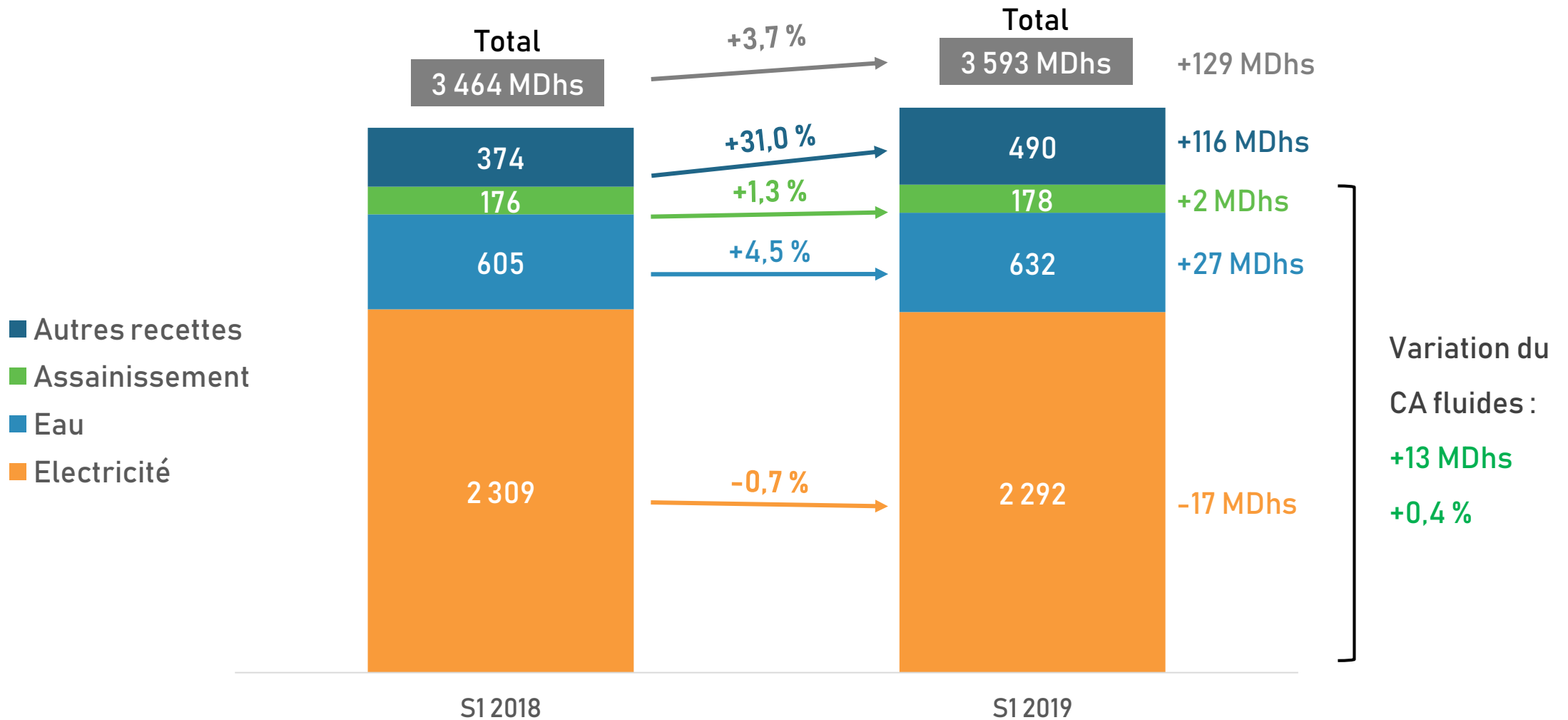
Résultats financiers S1-2019

Synthèse des principaux indicateurs semestriels (en MDhs)

En MDhs	S1 2018	S1 2019	Variation	
	(a)	(b)	(b) - (a)	%
Chiffre d'affaires	3464	3593	129	3.7%
Marge de distribution	975	974	-1	-0.1%
Excédent Brut d'Exploitation	448	457	9	2.0%
Résultat net	104	69	-35	-33.7%
Investissements	276	385	109	39.5%
Free Cash Flow	-12	303	315	-
Endettement net	1221	1104	-117	-9.6%

Résultats financiers S1-2019

Evolution des composantes du Chiffre d'affaires*

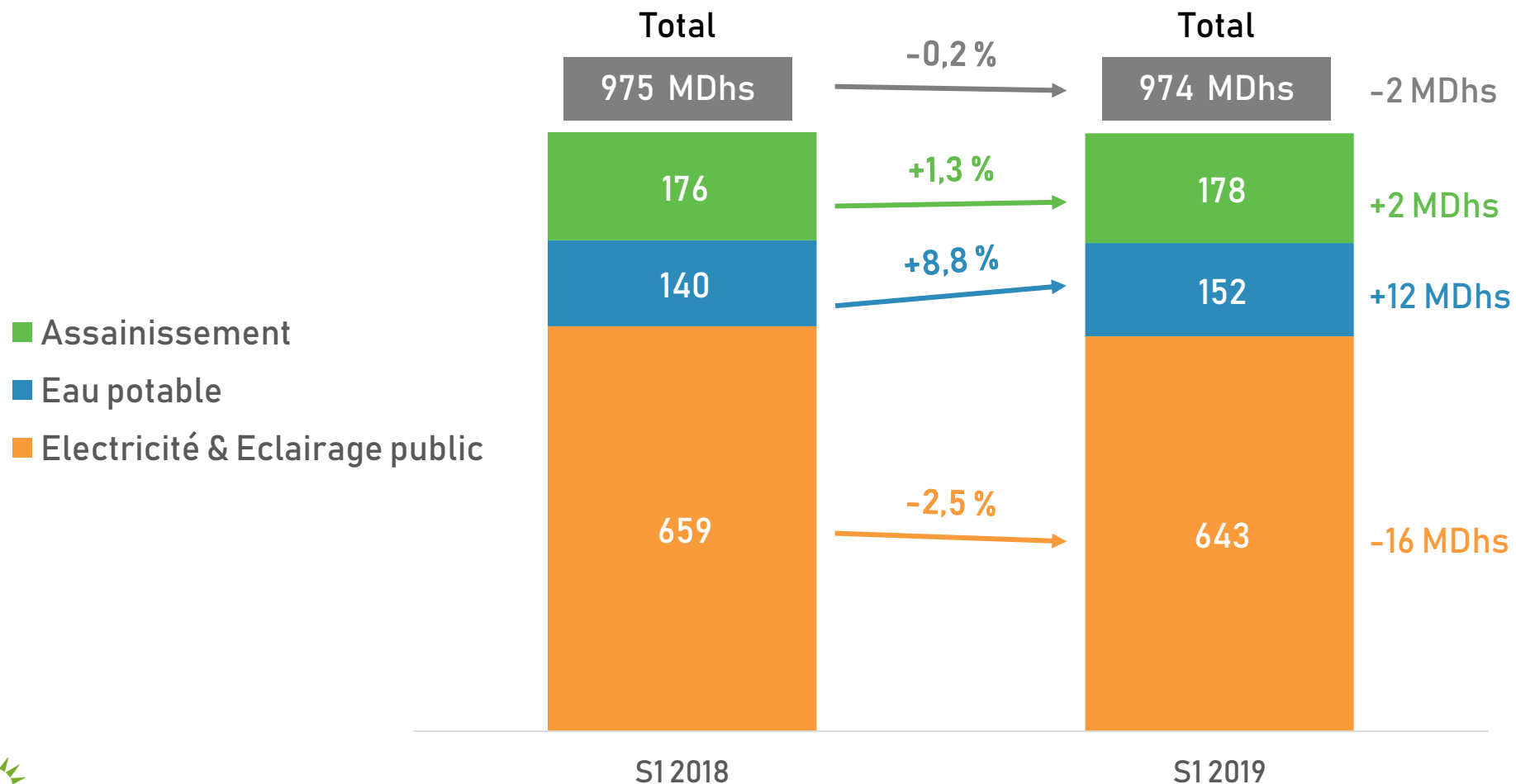


* Chiffre d'affaires y compris césure

Résultats financiers S1-2019

Evolution de la marge globale de distribution

Marge de distribution par fluide (en MDhs)



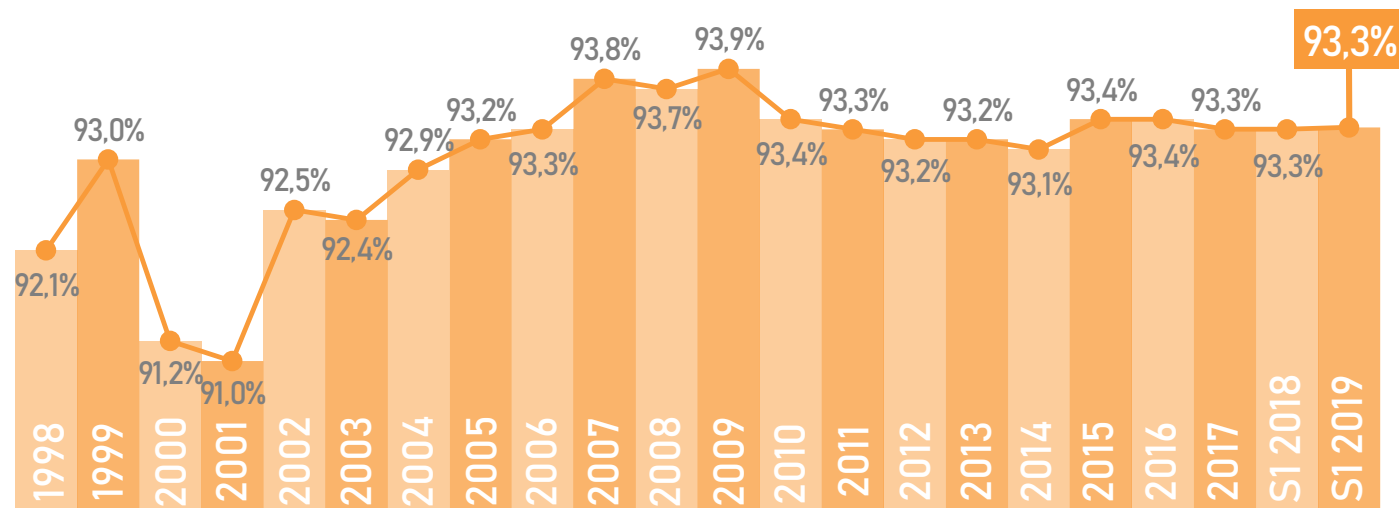
Marge de Distribution **Electricité**

En millions de dirhams	RES1-2018	RES1-2019	Var%
Chiffre d'affaires			
Volume (GWh)	1 912	1 901	-0,6%
PMV	1,208	1,206	-0,2%
Montant	2 309	2 292	-0,7%
Chiffre d'affaires hors césure			
Volume (GWh)	1 907	1 898	-0,5%
PMV	1,207	1,206	-0,1%
Montant	2 302	2 288	-0,6%
Achats hors autoconsommation			
Volume (GWh)	2 044	2 040	-0,2%
PMA	0,807	0,808	0,1%
Montant	1 650	1 649	-0,1%
Marge	659	643	-2,5%

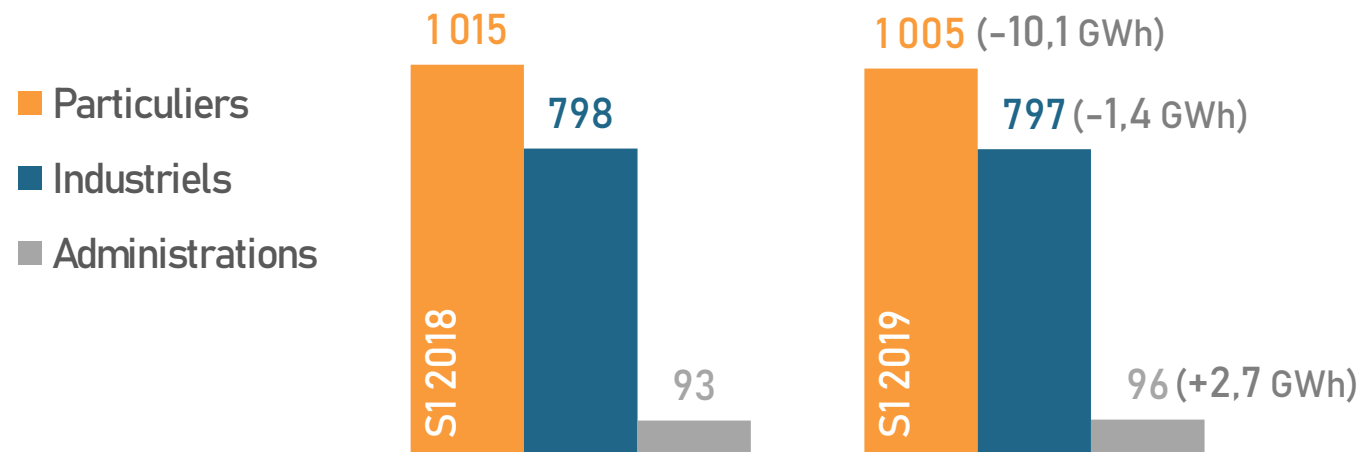
Evolution marge

effet volume	-3
effet prix	-5
effet prix de vente	-3
effet prix d'achat	-2
effet rendement	-4
effet césure	-3

Evolution du rendement Electricité



Evolution des volumes distribués par segment (-9 GWh)

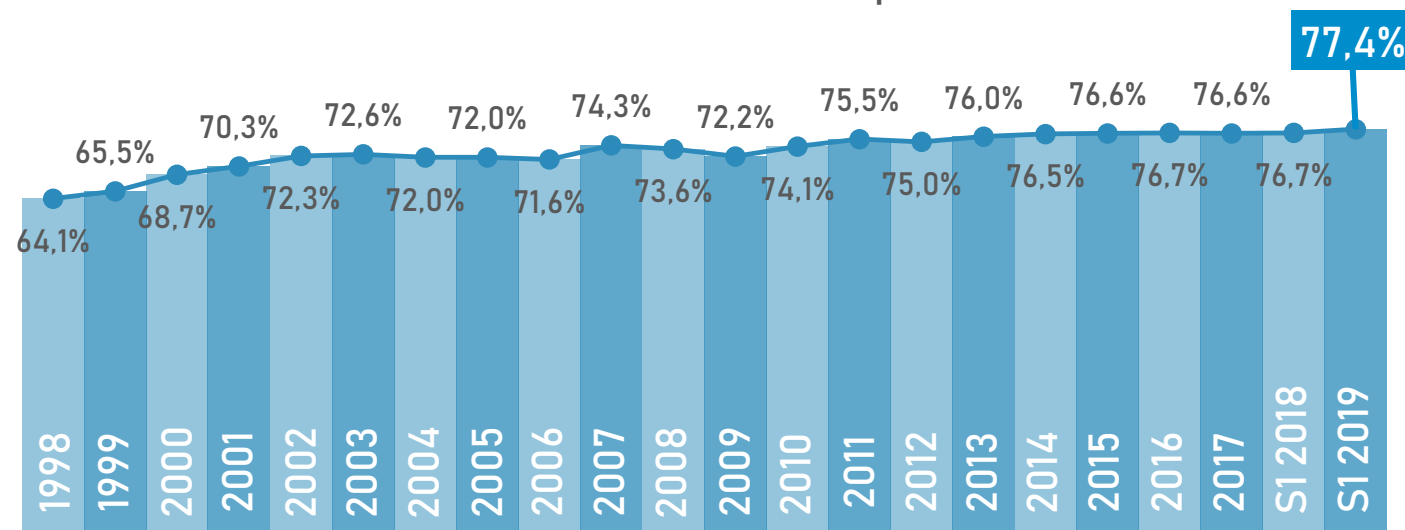


Marge de Distribution Eau potable

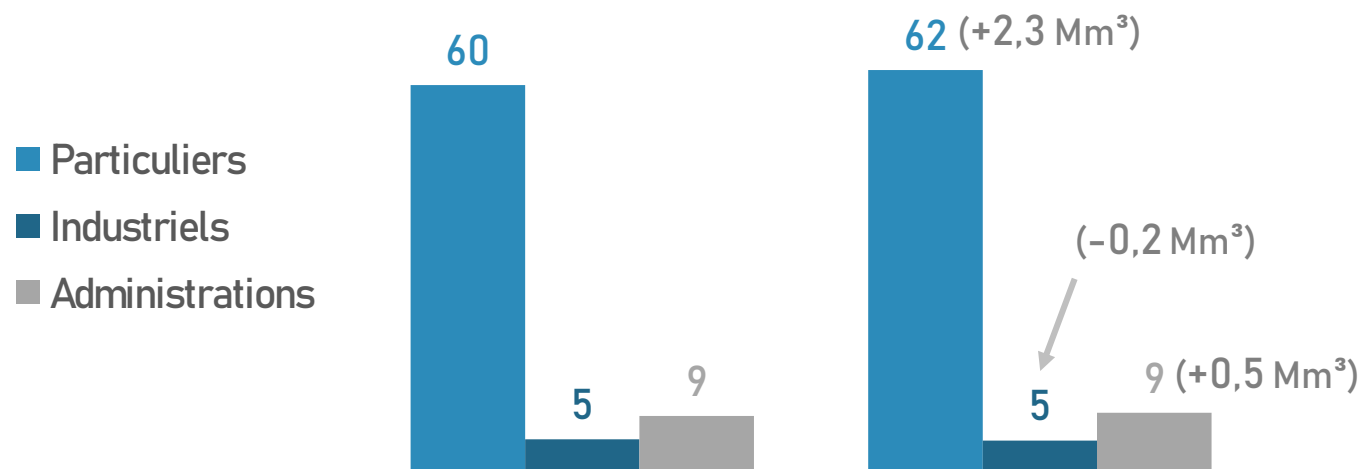
En millions de dirhams	RES1-2018	RES1-2019	Var%
Chiffre d'affaires			
Volume (en Mm ³)	74	77	3,5%
PMV	8,165	8,245	1,0%
Montant	605	632	4,5%
Chiffre d'affaires hors césure			
Volume (en Mm ³)	74	76	3,4%
PMV	8,169	8,236	0,8%
Montant	604	630	4,2%
Achats hors autoconsommation			
Volume (en Mm ³)	96	99	3,1%
PMA	4,823	4,828	0,1%
Montant	465	480	3,2%
Marge	140	152	8,8%

Evolution marge	12
effet volume	5
effet prix	5
effet prix de vente	5
effet prix d'achat	0
effet rendement	1
effet césure	2

Evolution du rendement Eau potable



Evolution des volumes distribués par segment (+2,6 Mm³)

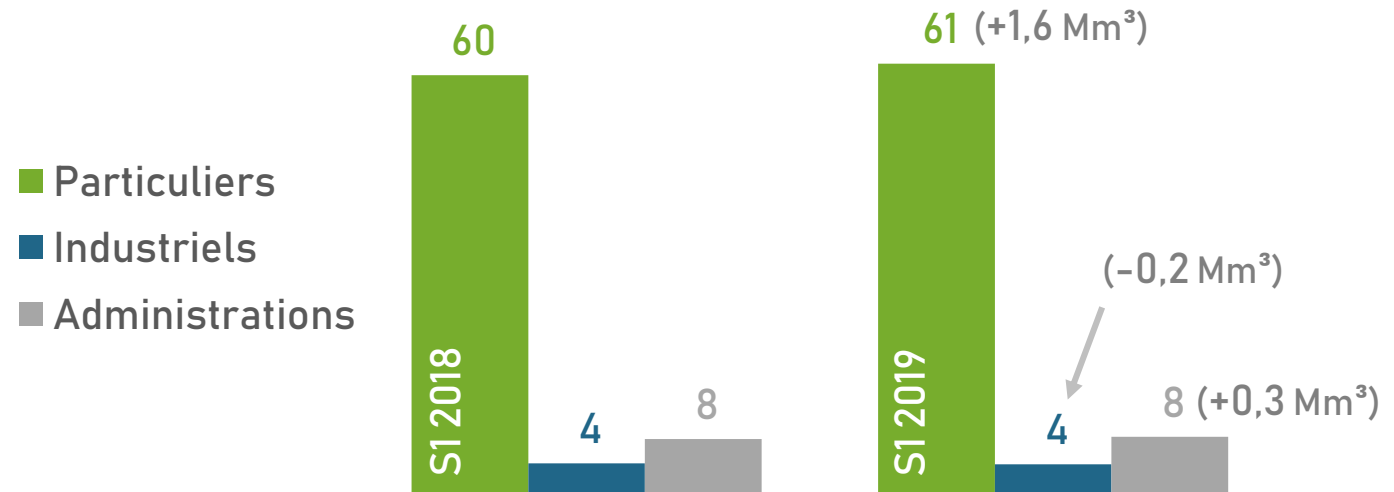


Chiffre d'affaires Assainissement

En millions de dirhams	RES1-2018	RES1-2019	Var%
Chiffre d'affaires			
Montant	176	178	1,3%
Chiffre d'affaires hors césure			
Volume (en Mm ³)	71,4	73,2	2,5%
PMV	2,435	2,424	-0,5%
Montant	174	177	2,1%
Marge	176	178	1,3%

Evolution marge	2
effet volume	4
effet prix	-1
effet prix de vente	-1
effet prix d'achat	
effet césure	-1

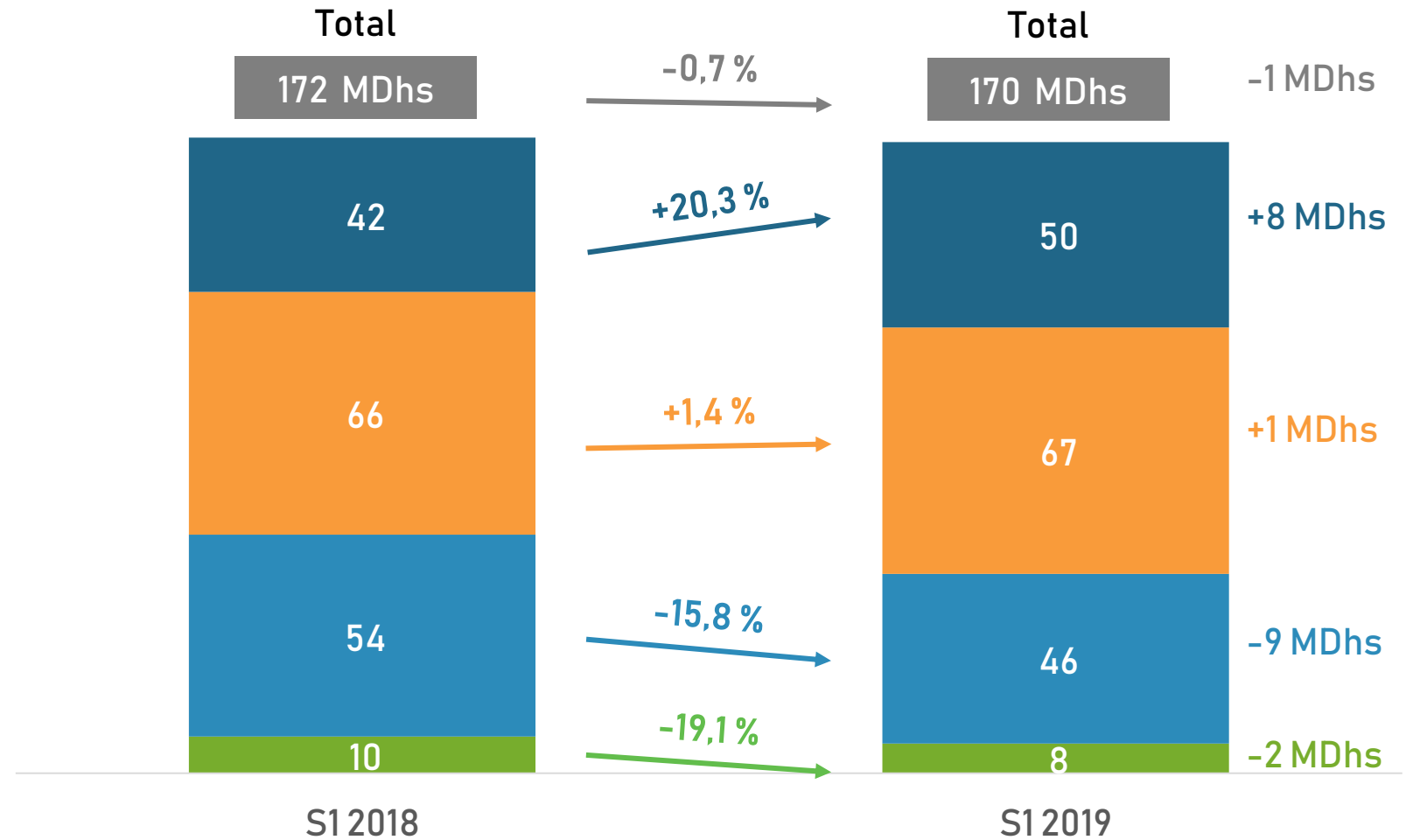
Evolution des volumes distribués par segment (+1,8 Mm³)



Résultats financiers S1-2019

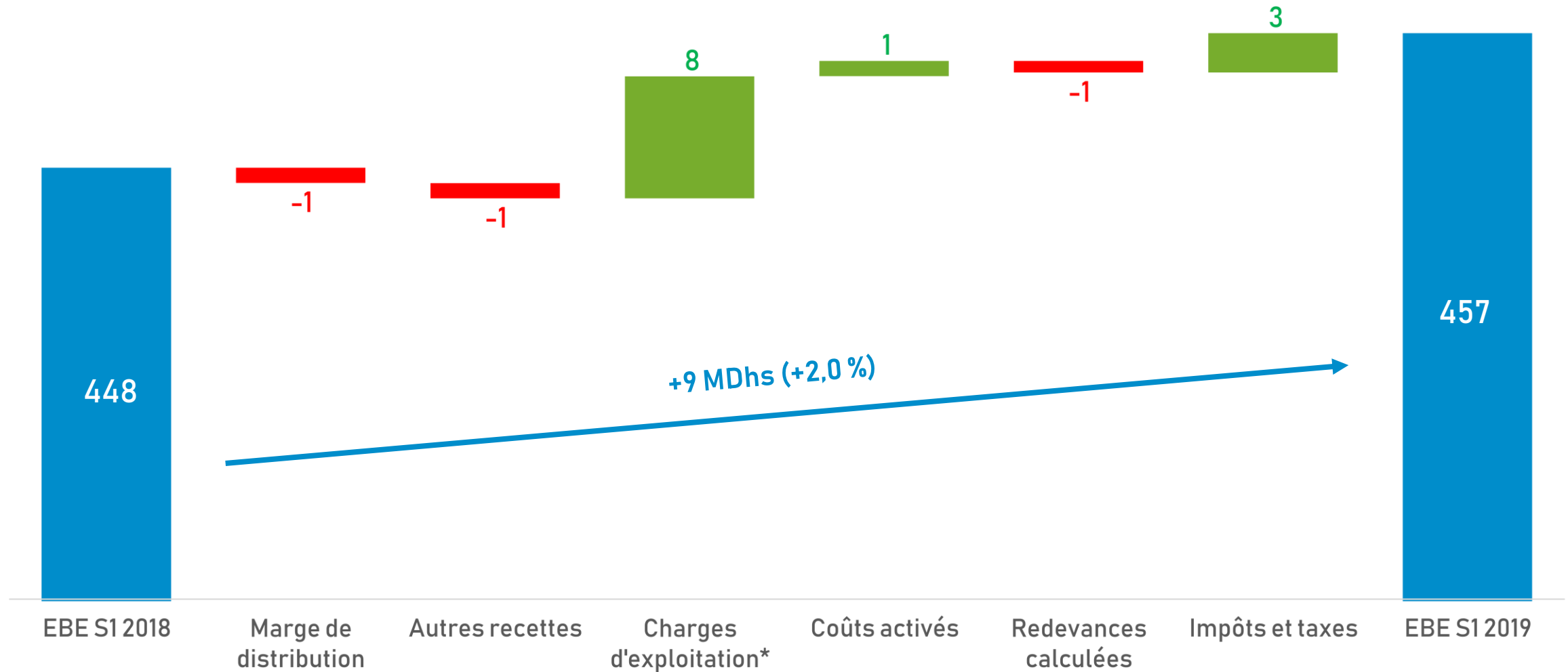
Evolution de la marge sur les autres activités

- Autres produits
- Location, entretien compteurs
- Peines et soins Fonds de Travaux
- Marge travaux remboursables



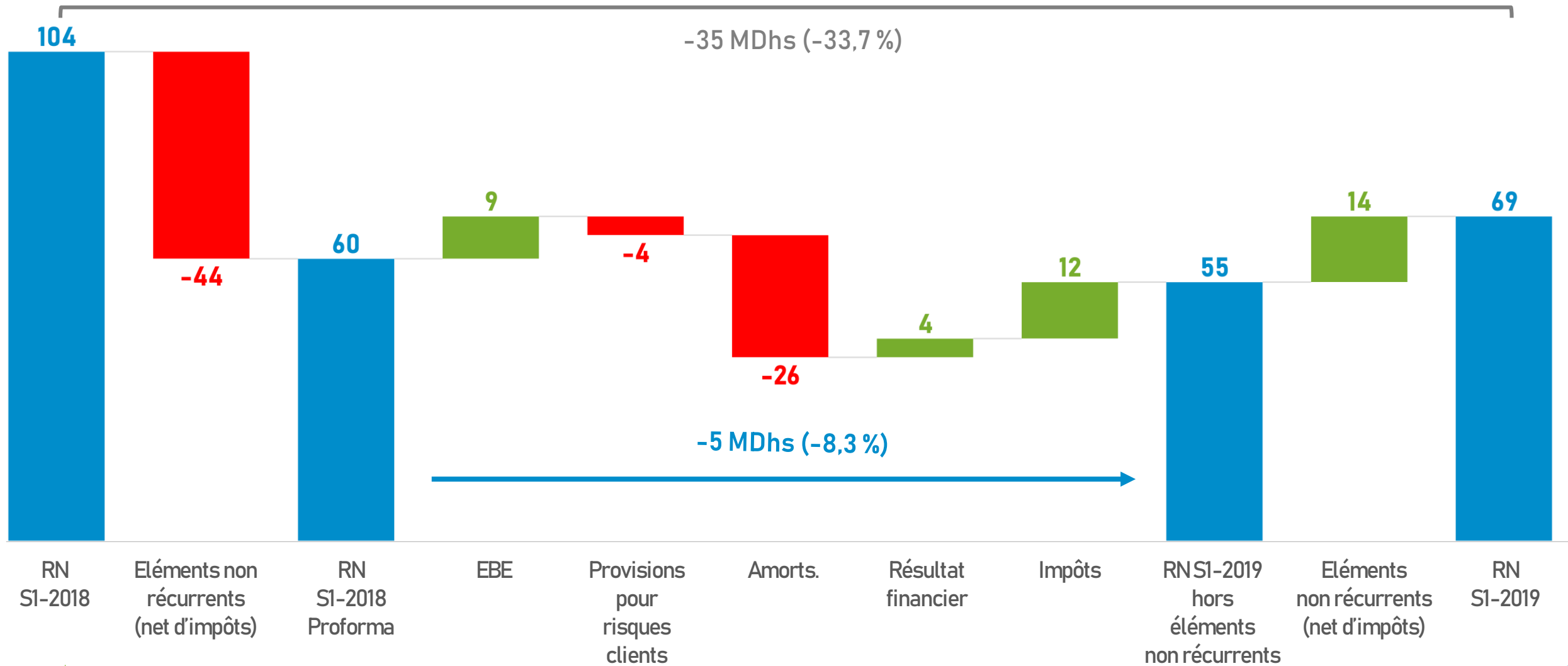
Résultats financiers S1-2019

Evolution des composantes de l'Excédent Brut d'Exploitation (en MDhs)



Résultats financiers S1-2019

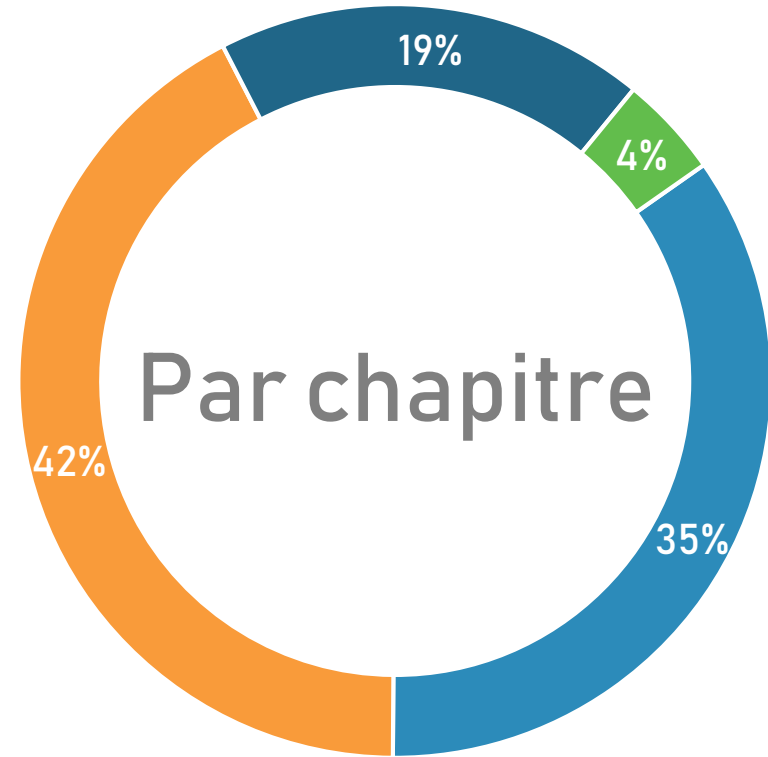
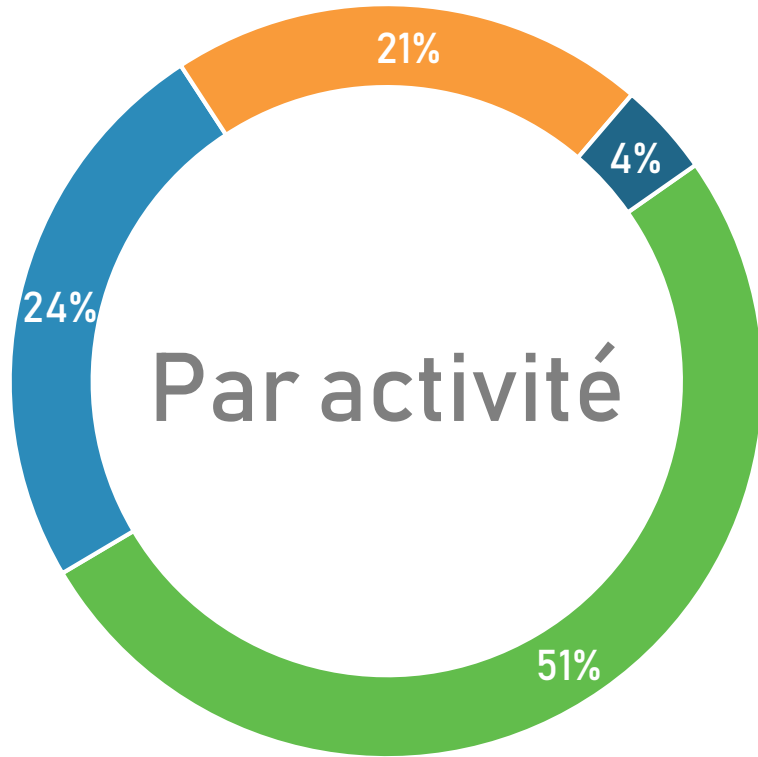
Evolution des composantes du Résultat Net (en MDhs)



Résultats financiers S1-2019

Investissements de la Gestion Déléguée au 1^{er} semestre 2019

Répartition des investissements de la Gestion Déléguée – S1 2019



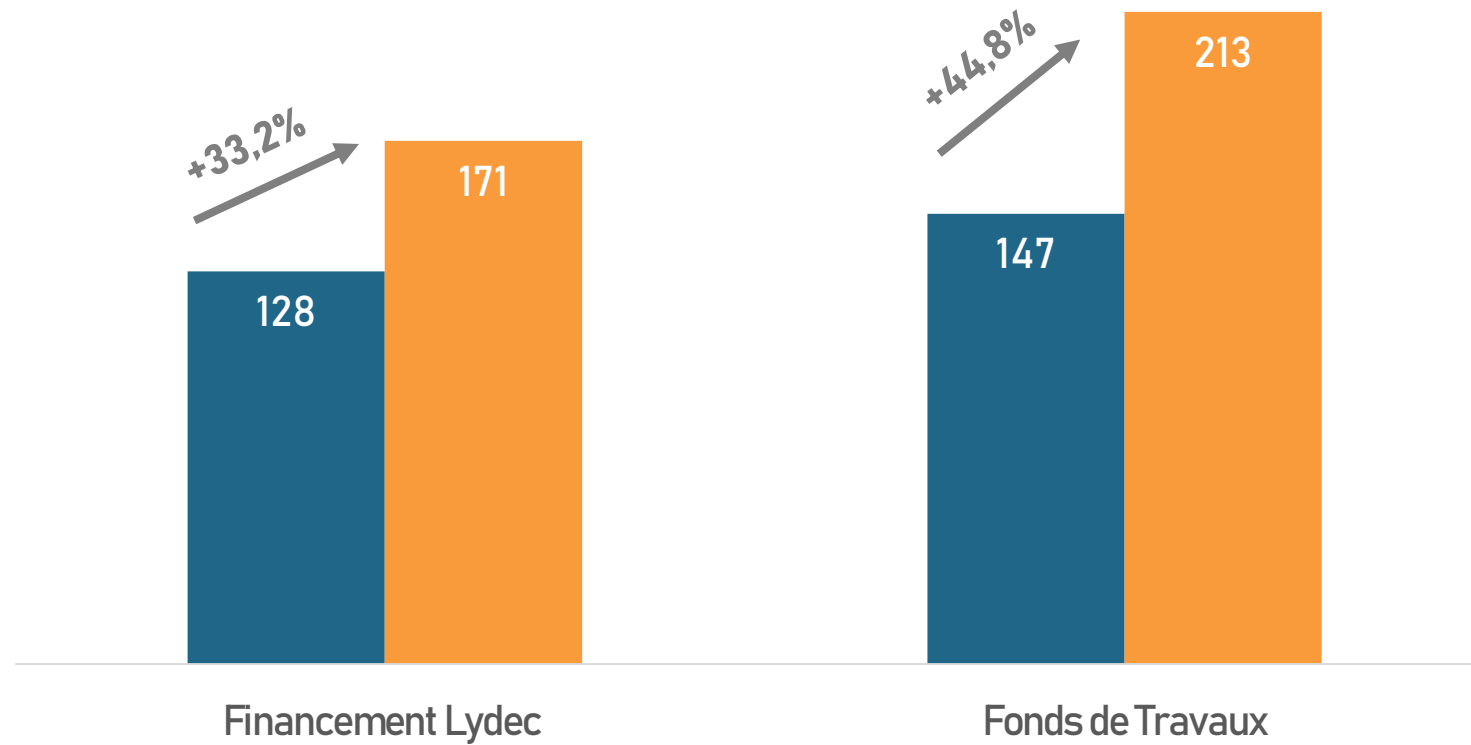
- Assainissement
- Eau potable
- Electricité & ECP
- Moyens communs

- Infrastructure
- Répartition et distribution
- Renouvellement
- Moyens d'exploitation

Résultats financiers S1-2019

Investissements de la Gestion Déléguée au 1^{er} semestre 2019

Investissements S1 2019 par source de financement (en MDhs)



■ S1 2018 ■ S1 2019

Résultats financiers S1-2019

Flux de trésorerie (en MDhs)

En millions de dirhams	Arrêté juin-18 (1)	Arrêté juin-19 (3)	Variation (2) - (1)
Capacité d'autofinancement	356	377	21
Variation dépôt de garantie	13	16	3
Variation de BFR*	- 253	81	334
Investissements	- 128	- 171	43
Subventions d'investissement			
Free Cash Flow	- 12	303	315
Dividendes	- 196	- 196	
Free Cash Flow net des dividendes	- 208	107	315
Dette nette d'ouverture (31/12/N-1)	1 208	1 211	3
Dette nette de clôture	1 221	1 104	- 117

* retraité des dividendes à payer

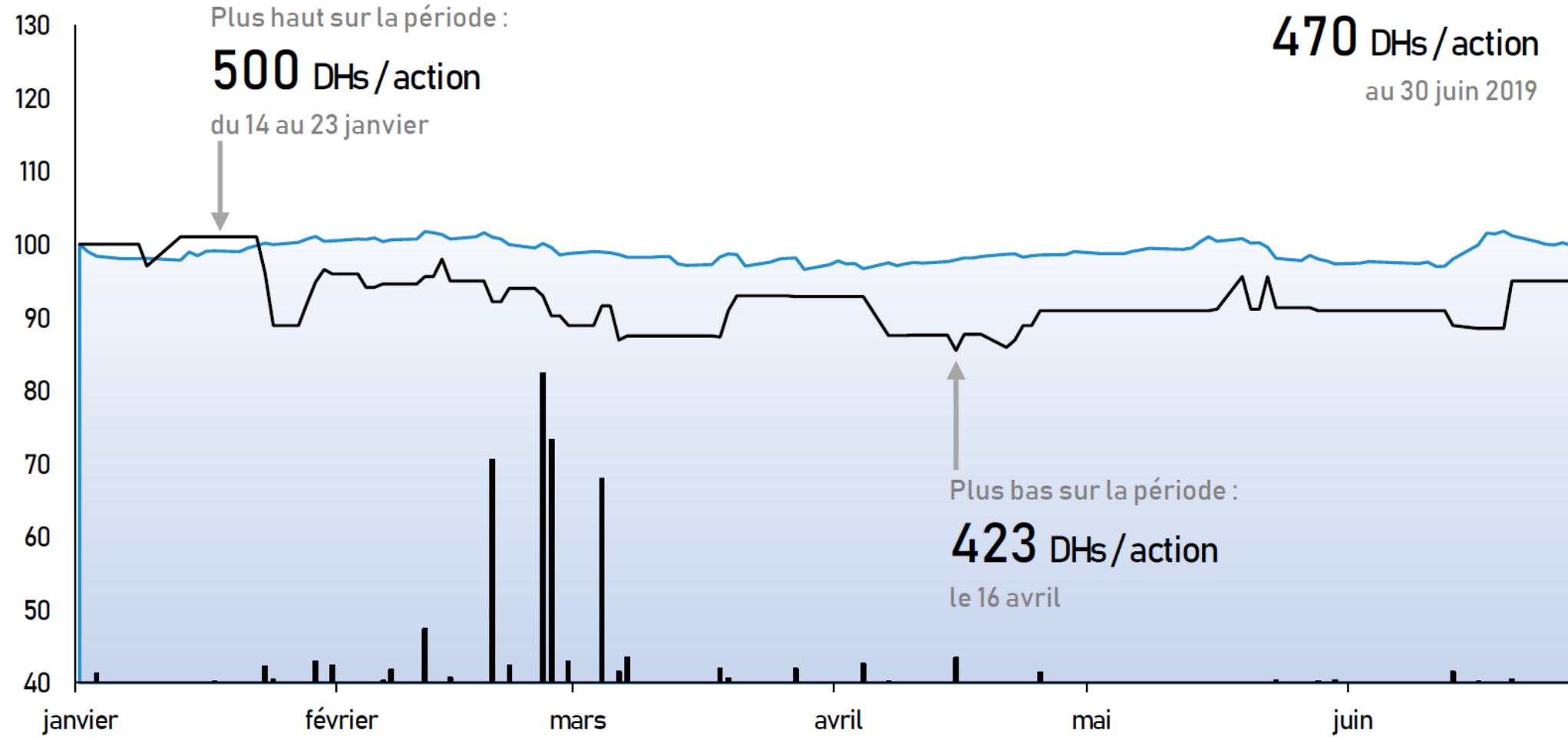
Résultats financiers S1-2019

Evolution du cours Lydec VS évolution du MASI à fin juin 2019 (base 100)

Var% YTD S1 2019 :

Titre Lydec : -5,0 %

MASI : -0,7 %



Cours de première
cotation :

264 DHs

Ratio P/E :

18,4 x

(vs. 18,5 x au MASI)

Ratio P/B :

2,0 x

(vs. 2,6 x au MASI)

Ratio D/Y :

5,2%

(vs. 3,7% au MASI)

1 Messages clés

2 Faits marquants du 1er semestre 2019

3 Résultats financiers S1-2019

4 Perspectives S2-2019

Perspectives S2 2019

- ▶ Poursuite de la forte mobilisation des équipes de Lydec pour la finalisation de la 2ème révision du Contrat de Gestion Déléguée à travers un planning partagé avec les Autorités ;
- ▶ Déploiement du projet de refonte des Engagements de service aux clients et développement d'offres de services innovantes en dématérialisant et simplifiant la relation avec Lydec ;
- ▶ Poursuite de la réalisation des investissements en particulier dans les infrastructures d'assainissement pluvial, conformément au budget prévisionnel d'investissement annuel d'environ 1 milliard de dirhams, et en ligne avec les engagement du contrat de Gestion Déléguée.
- ▶ Renforcement des actions et initiatives menées par la Fondation Lydec, dans le but de consolider le positionnement social, sociétal & RSE de l'entreprise.
- ▶ Concrétisation du projet de certification du Système de Management de l'Energie pour l'activité Eclairage Public, selon la norme ISO 50001.
- ▶ Consolidation des actions d'optimisation de la performance opérationnelle, avec une attention particulière portée sur l'amélioration de la qualité des chantiers, les rendements de réseaux et la maîtrise continue des charges d'exploitation ;
- ▶ Accentuation des initiatives visant à positionner l'innovation au cœur de la réflexion, dans le cadre du projet d'entreprise Synergies 2025.



MERCI DE VOTRE ATTENTION