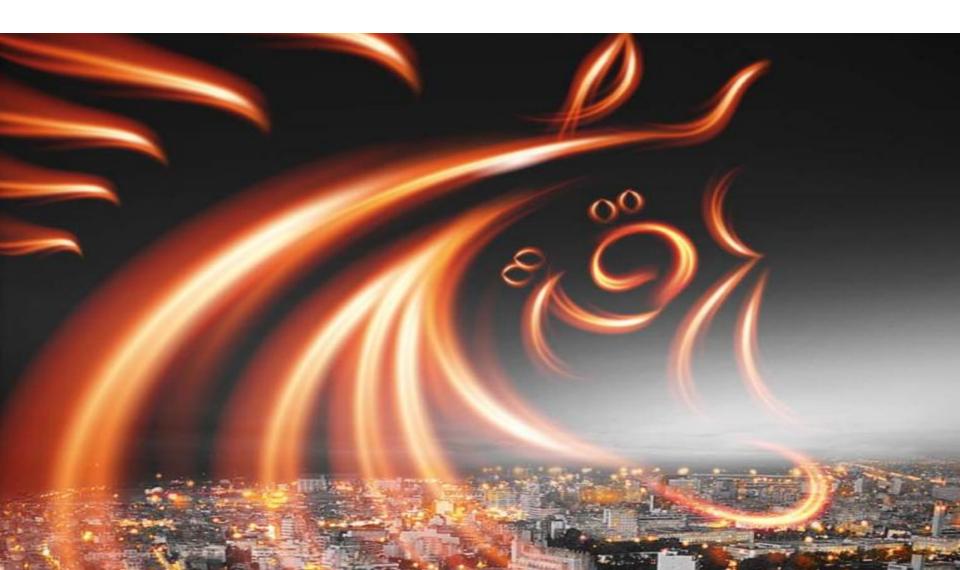


# RESULTATS ANNUELS 2013 JORF LASFAR ENERGY COMPANY MARDI 4 MARS 2014







## **RESULTATS 2013**

- 1. Faits marquants
- 2. Indicateurs opérationnels et financiers
- 3. Prévisions financières retraitées

## INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE JLEC

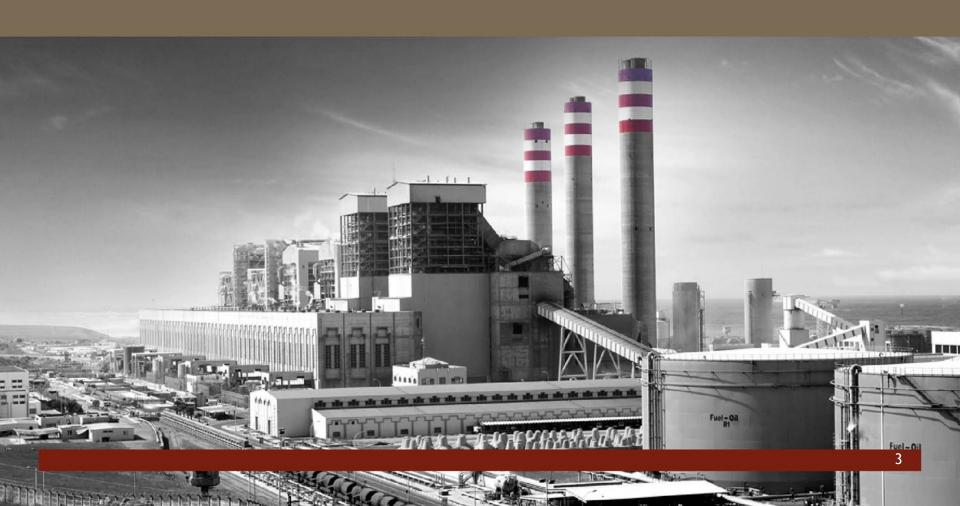
- 1. Comparatif national
- 2. Comparatif international
- 3. Perspectives

## **PERSPECTIVES**

- 1. Etat d'avancement JLEC 5&6
- 2. Projets de développement



# FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2013







Des résultats opérationnels et financiers en amélioration par rapport aux prévisions du Business Plan.

La conclusion d'un financement de 1,4 milliard de dollars équivalent pour la construction des Unités 5&6.

Un état d'avancement de plus 95% des Unités 5&6 à fin décembre 2013.

FAITS MARQUANTS 2013

Le couplage au réseau de l'Unité 5 le 25 octobre 2013 et de l'Unité 6 le 05 février 2014.

La réalisation d'un Placement Privé suivi de l'Introduction en Bourse pour un montant global de 1 500 MDH.

La Proposition de distribution de dividendes de 106,60 DH par action.

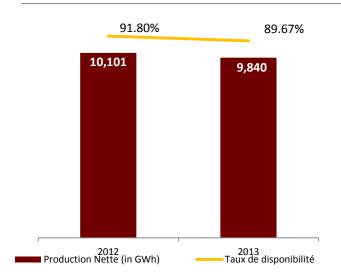


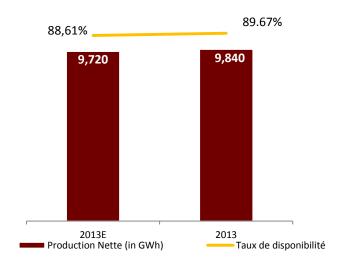
# **INDICATEURS OPERATIONNELS ET FINANCIERS**



## **INDICATEURS OPERATIONNELS**

#### Production / Taux de disponibilité





√Un taux de disponibilité en amélioration par rapport aux prévisions, passant de 88,61% à 89,67% et une production nette d'énergie, passant à 9 840 GWh par rapport à une estimation de 9 720 Gwh. Ce résultat est la conséquence d'une amélioration significative du taux de disponibilité sur le second semestre 2013.

✓Le taux de disponibilité en diminution par rapport à 2012 passant de 91,80% à 89,67%. Cette variation s'explique par la légère hausse des arrêts de maintenance planifiés et forcés sur la période.



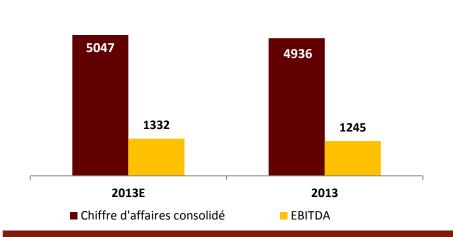
## INDICATEURS FINANCIERS

#### Agrégats financiers consolidés

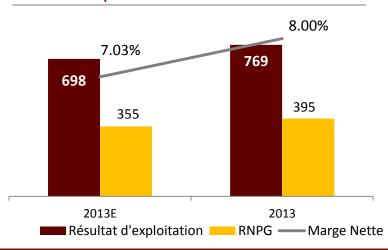
En Mdh	2013 <sup>E(*)</sup>	2013	Var. %
Chiffre d'affaires consolidé	5047	4936	-2,2%
EBITDA	1332	1245	-6,5%
Résultat d'exploitation	698	769	10,2%
Résultat Net Consolidé	360	415	15,3%
dont RNPG	355	395	11,3%

- Un chiffre d'affaires consolidé en légère baisse de 2,2% par rapport aux prévisions suite à la baisse du prix du charbon par rapport au business plan (en moyenne 93\$ la tonne en 2013 contre une hypothèse de 100\$ la tonne).
- Le **Résultat d'exploitation** est en hausse de 10,2% suite à l'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance.
- Le RNPG est en hausse de 11,3% suite à l'amélioration du résultat d'exploitation et de la réalisation d'un résultat financier positif au niveau de la filiale JLEC 5&6 (gain de change de 100 MDH dû principalement au remboursement de la dette intragroupe).





#### Résultat d'exploitation et Résultat net consolidé



<sup>\*</sup> Les comptes proforma tiennent compte du changement de méthode de consolidation de la société Jorf Lasfar Energy Company 5&6 (passage de la mise en équivalence à l'intégration globale suite à la recomposition des membres du Directoire), et du changement de la date de clôture de ses comptes (30 septembre au lieu du 31 décembre 2012).



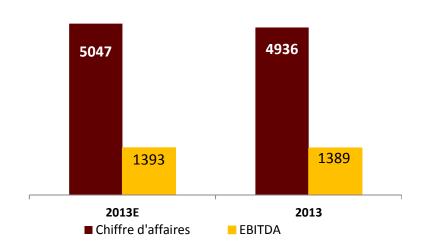
## **INDICATEURS FINANCIERS**

#### Agrégats financiers - Comptes sociaux

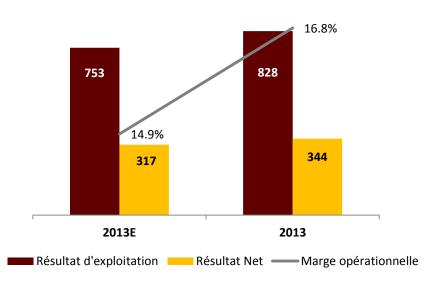
En Mdh	2013E	2013	Var. %
Chiffre d'affaires	5047	4936	-2,2%
EBITDA	1393	1389	-0,3%
Résultat d'exploitation	753	828	10,0%
Résultat Net	317	344	8,7%

- Un chiffre d'affaires en légère baisse de 2,2% par rapport aux prévisions suite à la baisse du prix du charbon par rapport au business plan (en moyenne 93\$ la tonne en 2013 contre une hypothèse de 100\$ la tonne).
- Le **Résultat d'exploitation** est en hausse de 10,0% suite à l'optimisation des coûts d'exploitation et de maintenance.
- Un Résultat Net en hausse de 8,7% suite à l'amélioration du résultat d'exploitation.
- Une proposition de distribution de dividendes de 106,60 DH par action conformément au business Plan.

#### Chiffre d'affaires et EBITDA



#### Résultat d'exploitation et Résultat net





# PREVISIONS FINANCIERES RETRAITEES

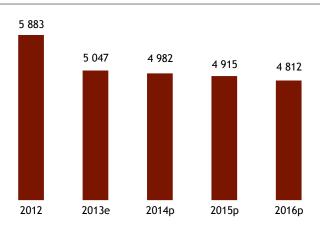




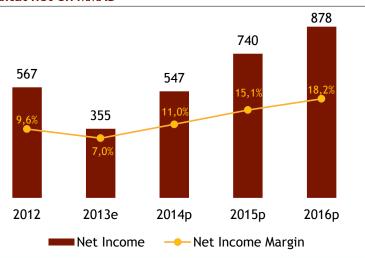
## PREVISIONS FINANCIERES INITIALES AVEC MISE EN EQUIVALENCE DE JLEC 5&6

Evolution des principaux indicateurs financiers consolidés de JLEC

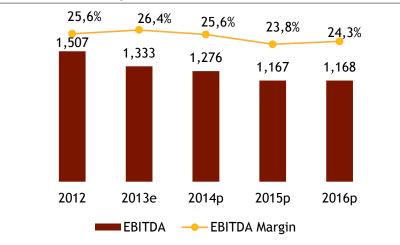
#### Chiffre d'affaires en MMAD\*



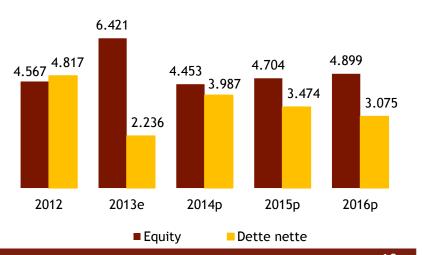
#### Résultat net en MMAD



#### Excédent brut d'exploitation en MMAD



#### Capitaux propres\* et dette nette en MMAD



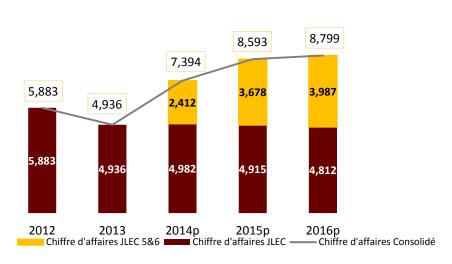


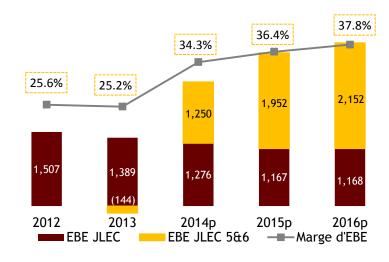
## PREVISIONS FINANCIERES RETRAITEES AVEC UNE INTEGRATION GLOBALE DE JLEC 5&6

## Evolution des principaux indicateurs financiers consolidés de JLEC

#### Chiffre d'affaires en MMAD\*

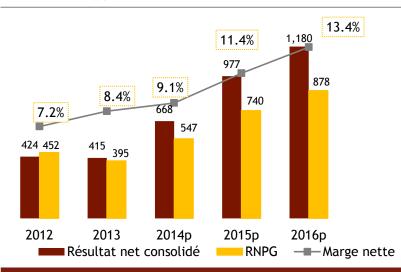
#### Excédent brut d'exploitation en MMAD

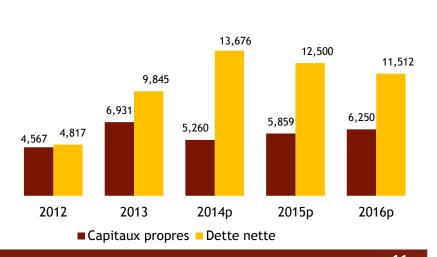




#### Résultat net en MMAD

#### Capitaux propres\* et dette nette en MMAD





<sup>11</sup> 

<sup>\*</sup> Les données sont préparées selon la méthode d'Intégration globale et avec une date de clôture des comptes de JLEC 5&6 au 30 septembre.





## **RESULTATS 2013**

- 1. Faits marquants
- 2. Indicateurs opérationnels et financiers
- 3. Prévisions financières retraitées

## INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE JLEC

- 1. Comparatif national
- 2. Comparatif international
- 3. Perspectives

## **PERSPECTIVES**

- 1. Etat d'avancement JLEC 5&6
- 2. Projets de développement



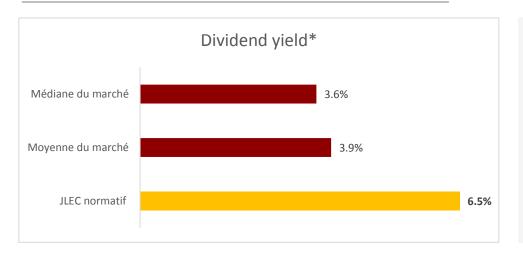
# INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE JLEC





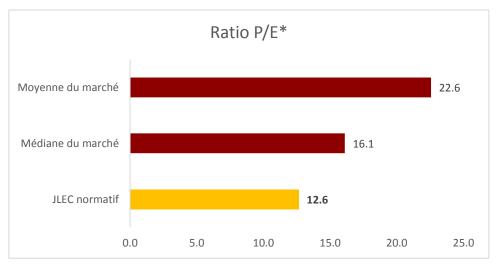
## **INDICATEURS BOURSIERS**

#### Comparatif par rapport au marché boursier International



JLEC offre un dividend yield supérieur au marché international, aussi bien sur la base de la moyenne que sur la base de la médiane.

L'échantillon international est composé de 146 sociétés opérant sur 5 continents évoluant dans les secteurs de la production d'énergie électrique.



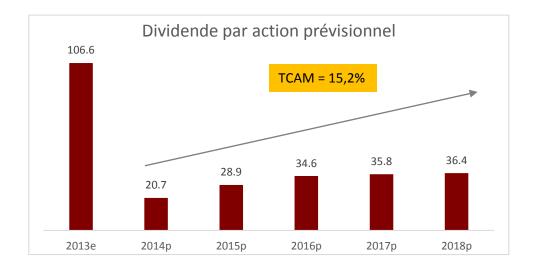
JLEC affiche un ratio P/E inférieur au marché international, aussi bien sur la base de la moyenne que sur la base de la médiane.

Le P/E normatif de 12,6x est basée sur l'augmentation significative des résultats suite à l'entrée en production des unités 5 et 6 sur une année pleine, à partir de l'année 2015.

<sup>\*:</sup> dividende estimé 2013 rapporté au cours en bourse du 28/02/2014.



## **INDICATEURS BOURSIERS**



Au-delà du dividende significatif de l'année 2013, le ratio dividende par action enregistrera un trend haussier sur la période 2014-2018.

<sup>\*:</sup> dividende estimé 2013 rapporté au cours en bourse du 28/02/2014 (447.9 MAD).





## **RESULTATS 2013**

- 1. Faits marquants
- 2. Indicateurs opérationnels et financiers
- 3. Prévisions financières retraitées

## INDICATEURS BOURSIERS DU TITRE JLEC

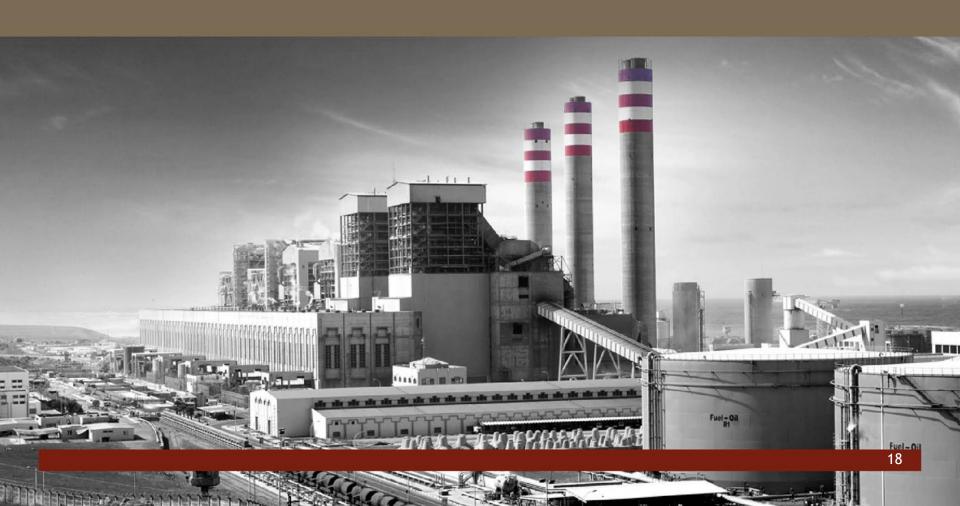
- 1. Comparatif national
- 2. Comparatif international
- 3. Perspectives

## **PERSPECTIVES**

- 1. Etat d'avancement JLEC 5&6
- 2. Projets de développement



# **PERSPECTIVES**





## HISTOIRE DU DEVELOPPEMENT DE JLEC 5&6

2 Unités de production de 350 MW chacune (700 MW) permettant d'augmenter la capacité installée de la Centrale Thermique de plus de 50% pour atteindre 2056 MW, confortant ainsi sa position de leader de la production privée d'électricité au Maroc.



**05 Février 2014** Couplage au réseau de l'Unité 6

**25 Octobre 2013** Couplage au réseau de l'Unité 5 **2° Trimestre 2014** Mise en service commerciale de l'Unité 6

**1er Trimestre 2014** Mise en service commerciale de l'Unité 5

28 Janvier 2013

Signature des accords définitifs pour le décaissement de 1,4 milliard USD équivalent



14 Février 2013

"African Power Deal of the Year 2012" et "Best Partnership Award 2012"

20 Juin 2012

Signature des documents de financement pour un montant de 1,4 milliard USD équivalent sur 16 ans en multi-devises

Octobre/Novembre 2011

Mise en place des contrats d'amélioration des intallations du terminal charbonnier et du parc à charbon

24 Décembre 2010

Signature du contrat EPC entre TAQA/JLEC et le Consortium Mitsui-Daewoo 30 Mars 2011

Signature du Contrat de Fourniture d'Energie Électrique & des contrats de projets sur 30 ans



Juin 2009

Lancement de l'appel d'offre international (EPC)

20 Mai 2009

2009

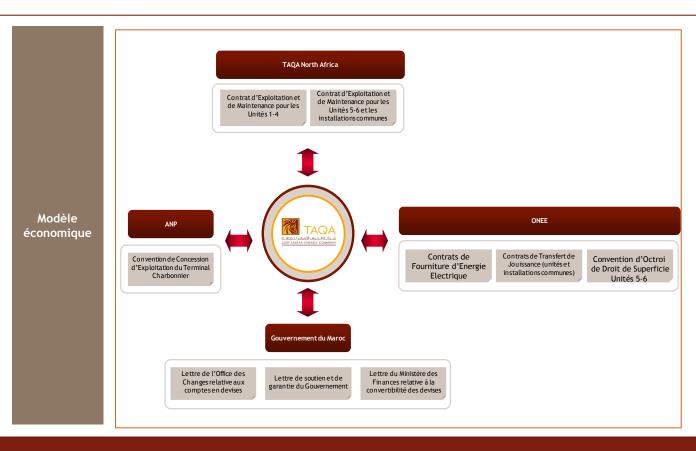
Signature d'un Protocole d'Accord entre TAQA /JLEC et l'ONE (Office National de l'Électricité) relatif au projet d'extension de 700 MW





#### Un accord "offtake" solide

- Production de l'électricité couverte par un contrat PPA sur 30 ans, qui permet de maintenir les revenus, (take or pay ; grille tarifaire déterminée sur 30 ans).
- **Soutien du Gouvernement** : l'ensemble des obligations de fin de contrat est couvert par une garantie du Gouvernement du Maroc.









Etat d'avancement à plus de 95% à fin Décembre 2013



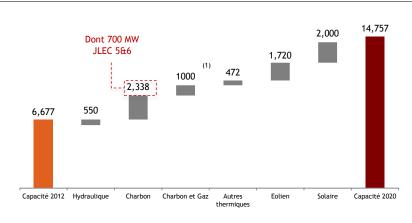
# PROJETS DE DEVELOPPEMENT





## PROJETS DE DEVELOPPEMENT

#### Répartition de la capacité installée prévisionnelle - MW (2020)



Depuis 2002, la consommation électrique du Maroc connaît une augmentation moyenne de 7% par an.

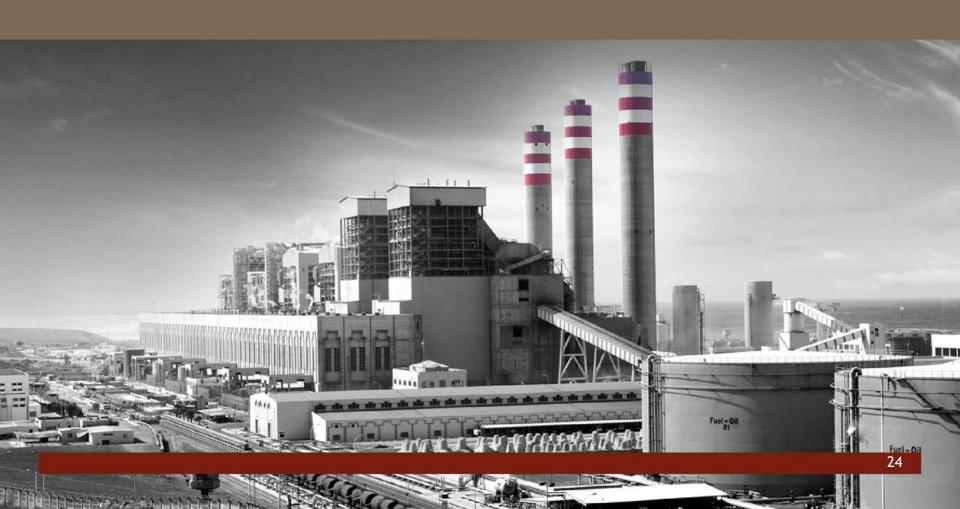
Dans les prochaines années, le Maroc va faire face à un besoin croissant en énergie :

- La demande en énergies primaires au Maroc devrait doubler d'ici 2020 et tripler en 2030.
- La demande en électricité au Maroc devrait doubler d'ici 2020 et quadrupler en 2030.

Dans ce contexte, le Groupe Jorf Lasfar Energy Company entend s'incrire dans le développement du mix énergétique au Maroc et en Afrique, et se positionner ainsi sur les différentes opportunités du marché national et international, notamment sur le thermique et le renouvelable.

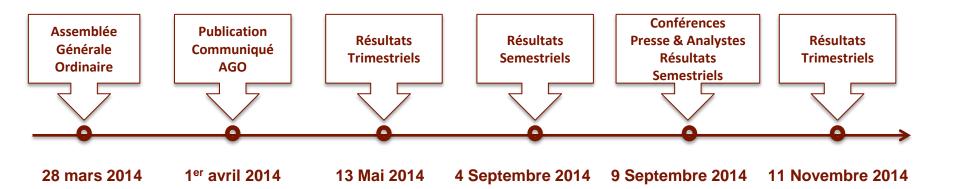


# PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS





## PROCHAINS RENDEZ-VOUS FINANCIERS





# RESULTATS ANNUELS 2013 JORF LASFAR ENERGY COMPANY MARDI 4 MARS 2014

