

25 septembre 2019



Résultats du S1 2019 en baisse : l'amélioration des Services compense en partie la faible performance annoncée des Ventes d'Énergie au Brésil

- **Perspectives**
 - **Amélioration attendue au S2 2019** : saisonnalité de la production d'électricité et ventes de Services à des tiers déjà sécurisées
 - **Objectifs 2020** de capacité et d'EBITDA confirmés
 - Feuille de route 2023 bien engagée et financée grâce au **succès de l'augmentation de capital**
- **Voltaia acquiert Helexia** et devient un *one-stop-shop* pour réduire la **facture énergétique des entreprises**
 - Une **opportunité majeure de développement** sur un marché encore jeune
 - Nombreuses synergies et **accélération du développement à l'international d'Helexia**

Voltaia (Euronext Paris, code ISIN : FR0011995588), acteur international des énergies renouvelables, annonce ce jour ses résultats semestriels 2019.

Ce communiqué présente des résultats consolidés, établis selon les normes IFRS, qui ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes, puis ont été examinés par le Comité d'Audit de Voltaia et arrêtés par le Conseil d'Administration.

« Au premier semestre, l'essor des activités de Services nous permet d'absorber une partie de la baisse déjà annoncée des Ventes d'énergie. Conjuguées à l'amélioration saisonnière du vent au Brésil, les ventes de Services à des clients tiers devraient soutenir une forte amélioration de la performance au second semestre. En 2019, nous franchissons par ailleurs des étapes importantes pour notre développement futur. Nous avons dépassé le seuil de 1 GW de capacité en exploitation et en construction, ce qui nous permet de confirmer nos objectifs pour 2020. Par ailleurs, nous accélérons sur des marchés à très fort potentiel comme celui des entreprises avec l'acquisition d'Helexia que nous avons finalisée aujourd'hui même » commente Sébastien Clerc, Directeur Général de Voltaia.

Chiffres clés

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variations	
			à taux réels	à taux constants
Revenus	56,9	74,7	-24%	-22%
EBITDA	13,9	21,5	-35%	-30%
Marge d'EBITDA	24%	29%	-4pts	-3pts
Résultat net (part du groupe)	(8,7)	(5,9)	n/a	n/a

Revue des activités

Ventes d'énergie : baisse liée à la fin de la majoration des prix au Brésil

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variations	
			à taux réels	à taux constants
avant éliminations des services fournis en interne				
Revenus	45,5	55,7	-18%	-15%
EBITDA	27,4	32,5	-16%	-13%
Marge d'EBITDA	60%	58%	+2pts	+2pts
Production (en GWh)	757	804	-6%	-6%
Capacité installée à la fin de la période (en MW)	534	519	+3%	+3%

A taux de change constants, les revenus du premier semestre 2019 sont en baisse de 15% par rapport à 2018, avec une baisse de l'EBITDA de 13% à taux de change constants.

- Au Brésil, en plus d'une production en retrait due à des conditions de vent historiquement faibles au cours des premiers mois de l'année, les prix sont de retour à leur niveau contractuel indexé sur l'inflation. En 2018, Voltaia avait su profiter d'opportunités non-récurrentes. En suspendant temporairement l'exécution des contrats de vente d'électricité d'une partie de ses parcs éoliens (60 MW à Areia Branca et 99 MW à Vila Para), Voltaia avait pu, en majorant le prix de vente, générer 25 millions d'euros de revenus complémentaires sur l'année.
- Les autres pays affichent globalement une hausse de leurs revenus et EBITDA, grâce notamment à de meilleures performances opérationnelles en France et à la contribution des nouvelles centrales.

Services : forte croissance des revenus et rebond de la rentabilité

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation	
			à taux réels	à taux constants
Avant éliminations des services fournis en interne				
Revenus	73,9	39,2	+88%	+88%
EBITDA	1,2	(2,7)	n/a	n/a
Marge d'EBITDA	2%	(7)%	+8pts	+9pts

A taux de change constants, les revenus Services du premier semestre 2019 enregistrent une croissance de 88% par rapport à 2018. L'EBITDA est positif dans chacune des activités.

- Les revenus totaux (internes et externes) de l'activité Développement, Construction et Fourniture d'équipements poursuivent leur croissance grâce i) à l'accélération des projets en Construction pour les centrales détenues en propre par Voltaia (472 MW en construction à fin juin 2019) et ii) aux ventes de projets en développement en France et au Brésil. Cette augmentation du volume d'activité se traduit par un EBITDA positif.
- Les revenus totaux (internes et externes) d'Exploitation-Maintenance sont stables, à l'image du portefeuille d'actifs dont Voltaia assure l'Exploitation-Maintenance qui se maintient autour de 1 GW.

Avec un impact à la baisse sur l'EBITDA de 14,7 millions d'euros, les éliminations de revenus triplent par rapport au S1 2018 pour s'établir à 62,5 millions d'euros, illustrant la stratégie créatrice de valeur d'internalisation des activités de

construction et d'exploitation-maintenance par l'entreprise. Celles-ci traduisent un niveau d'activité important et notamment la construction de 472 MW de centrales en propre dans le cadre du doublement de la capacité installée à horizon 2020.

Les revenus audités des Services au S1 2019 sont inférieurs aux chiffres non audités annoncés dans le communiqué de presse du 17 juillet 2019. La différence correspond au revenu de cession de 60% d'une centrale solaire dont Votalia a préalablement réalisé le *repowering* (parc solaire de Coco-Banane, en Guyane française). Le revenu sera comptabilisé au S2 2019, la cession étant réputée, au sens des règles IFRS, être survenue le 18 septembre et non le 28 juin comme initialement analysé.

Autres éléments du compte de résultat : baisse du résultat net, conséquence directe de la baisse de l'EBITDA

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variations	
			à taux réels	à taux constants
EBITDA avant éliminations et éléments corporate	28,6	29,9	-4%	-1%
Éliminations et éléments corporate	(14,7)	(8,4)	+75%	+75%
EBITDA	13,9	21,5	-35%	-30%
Amortissements, dépréciations et provisions	(9,4)	(12,7)	-26%	-21%
Autres produits et charges opérationnelles	(0,2)	0,6	n/a	n/a
Résultat opérationnel (EBIT)	4,3	9,4	-54%	-50%
Résultat financier	(15,3)	(16,6)	-8%	-4%
Impôts et résultats des sociétés mises en équivalence	(0,9)	(2,3)	-60%	-58%
Intérêts minoritaires	3,2	3,6	-12%	-8%
Résultat net (part du Groupe)	(8,7)	(5,9)	-47%	-49%

L'EBITDA ressort à 13,9 millions d'euros, la baisse de 7,6 millions d'euros par rapport à 2018 étant principalement attribuable à une base de comparaison particulièrement élevée au Brésil.

Les amortissements et provisions sont en baisse de 3,3 millions d'euros, les nouvelles dotations liées à la mise en service de nouvelles centrales (+0,5 millions d'euros) et l'impact de l'application de IFRS 16 (+1,7 millions d'euros) étant plus que compensées par une reprise de provisions de 6,2 millions d'euros, liée à l'extinction de garanties de contrats de construction pour clients tiers au Royaume-Uni et en Jordanie.

Le résultat financier s'améliore de 1,3 millions d'euros, notamment grâce aux effets combinés de la baisse des taux des centrales au Brésil, des gains de change et de la rémunération de la trésorerie, qui font plus que compenser la hausse de la charge d'emprunt liée aux financements mis en place depuis juillet 2018.

Les impôts diminuent de 1,2 millions d'euros, sous l'effet de la baisse des profits imposables de Votalia au Brésil.

Les intérêts minoritaires enregistrent une perte de 3,2 millions d'euros. Les centrales codétenues par des partenaires minoritaires, qui ont enregistré des niveaux de revenus faibles au cours du premier semestre, sont caractérisées par une montée en charge du résultat plus lente que les centrales détenues à 100%.

Ces éléments limitent la perte nette part du Groupe à 8,7 millions d'euros, en baisse de 2,8 millions d'euros par rapport à 5,9 millions d'euros au S1 2018.

Bilan consolidé simplifié

En millions d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Goodwill	46,0	46,0
Autres immobilisations incorporelles	137,8	96,4
Immobilisations corporelles	694,5	608,2
Immobilisations corporelles et incorporelles	878,3	750,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	130,3	108,6
Autres actifs	124,7	127,4
Total actif	1 133,3	986,6
Capitaux propres, part du Groupe	303,3	317,6
Intérêts minoritaires	50,7	54,7
Dette financière	653,7	506,0
Autres passifs courants et non courants	125,5	108,3
Total passif	1 133,3	986,6

L'augmentation des actifs au 1er semestre 2019 est principalement liée à la poursuite des efforts de développement et de construction de nouvelles centrales au cours de la période.

Au 30 juin 2019, les immobilisations corporelles représentent 694,5 millions d'euros ; 98% de ces immobilisations sont des centrales en exploitation ou en construction. La variation depuis le 31 décembre 2018 s'explique principalement par la contribution des nouvelles centrales, partiellement compensée par l'amortissement linéaire des centrales en opération (-13,6 millions d'euros) et un impact de change négatif (-6,2 millions d'euros).

Les actifs incorporels incluent pour la première fois au 30 juin 2019 la comptabilisation des actifs d'usage, pour 31,1 millions d'euros, en application de la norme IFRS16.

La structure financière du Groupe est solide, avec un niveau de *gearing* de 65 %¹. L'endettement financier total du Groupe est principalement adossé aux centrales de production d'électricité pour lesquelles les emprunts sont contractés en monnaie locale.

Au 30 juin 2019, la trésorerie du Groupe est de 130,3 millions d'euros, en hausse de 21,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018.

Note IFRS 16

La norme IFRS 16 prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan du preneur, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation

¹Financial Debt / (Equity + Financial Debt)

de paiement des loyers). Le droit d'usage (actif) et la dette de location, égaux en début de contrat, sont calculés comme la valeur actualisée des paiements futurs de loyers.

Pour Voltalia, ces contrats sont principalement (72%, soit 22 millions d'euros) des baux emphytéotiques de terrains où sont construites les centrales. Le solde est constitué de locations de bureaux (21%) et de véhicules automobiles ou équipements (7%).

L'application de la norme IFRS 16 a les effets suivants sur le compte de résultat et le bilan au 30 juin 2019 :

En millions d'euros	Au 30 juin 2019	En millions d'euros	Au 30 juin 2019
Impact EBITDA IFRS 16	2,2	Immobilisations incorporelles	31,1
Amortissement de l'actif	(1,7)	Dette nette	31,3
EBIT	0,5		
Charge d'intérêts	(0,7)		
Résultat net	(0,2)		

Développements récents

Succès de l'augmentation de capital de 376 millions d'euros de juillet 2019

Le 11 juillet 2018, Voltalia a annoncé le grand succès de son augmentation de capital de 376 millions d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires. A l'issue de la période de souscription qui s'est achevée le 8 juillet 2019, la demande totale s'est élevée à 411,2 millions d'euros, soit un taux de souscription de 109,5%. Celle-ci dote Voltalia de moyens supplémentaires pour l'atteinte d'une capacité consolidée d'au moins 2,6 GW en exploitation ou en construction à l'horizon 2023 : 300 millions d'euros des fonds levés visent à la construction de 1,6 GW de nouvelles capacités de production, au-delà d'1 GW installé en 2020, le solde pouvant être utilisé pour financer d'éventuelles acquisitions ciblées dans ses nouvelles zones géographiques ou pour développer l'activité de services.

Nouvelles avancées au Brésil

Début septembre, Voltalia a annoncé l'achèvement d'une ligne de transmission de 2 GW pour son complexe éolien de Serra Branca, un ensemble de projets situé au Nord-Est du Brésil, multipliant par 6 la capacité d'injection sur le réseau du complexe éolien. La rapidité du développement et de la construction de cette nouvelle ligne va permettre l'entrée en exploitation progressive des fermes éoliennes VSM 1&2 (total de 291 MW) entre novembre 2019 et mi-2020, en avance par rapport aux prévisions initiales de Voltalia.

Repowering et cession de 60% de la centrale solaire de Coco-Banane en Guyane française

Voltalia a assuré le *repowering* de la centrale solaire de Coco-Banane, améliorant sa production et sa puissance. Voltalia a ensuite cédé une participation de 60% dans la centrale à un investisseur financier. Mis en service en 2010, Coco-Banane est le plus ancien parc solaire en exploitation de Voltalia, mais aussi le plus subventionné. Cette cession, illustrant la stratégie de Voltalia de minimiser son exposition aux aides publiques, génère des revenus de 11,7 millions d'euros comptabilisés au S2 2019. La transaction illustre la grande qualité des actifs de Voltalia et sa capacité à créer de la valeur opérationnelle.

Présence renforcée sur le marché des entreprises

Avec l'émergence des énergies renouvelables compétitives, l'offre directe aux entreprises a été identifiée comme une opportunité majeure du développement de Voltaia. Le Groupe fait figure de pionnier sur ce marché, avec les signatures coup sur coup du premier (Boullanger, 5 MW) et du plus gros (SNCF, 143 MW) *corporate PPA* de France. Depuis janvier 2019, Voltaia a signé pour un total de 211 MW de contrats auprès de clients *corporate*. Avec l'intégration d'Helexia², dont l'acquisition a été finalisée le 25 septembre, Voltaia est désormais en mesure de proposer une solution différenciante car globale aux entreprises, allant des contrats de fourniture d'électricité verte aux services d'efficacité énergétique. Par ailleurs, le Groupe vise un déploiement rapide d'Helexia dans des pays où Voltaia est déjà implanté, comme le Brésil ou le Maroc.

Perspectives

Amélioration attendue au S2 2019 par rapport au S1

Concernant les Ventes d'énergie, Voltaia anticipe que la saisonnalité habituelle de la production se traduira par une production supérieure au S2 par rapport au S1. En l'absence de majoration des prix au Brésil, ces derniers resteront ceux sécurisés dans le cadre des contrats long-terme, tels qu'observés déjà au S1, entièrement indexés sur l'inflation. La contribution des nouvelles centrales en France, en Egypte et au Brésil aura un effet positif sur les volumes, attendu principalement au T4.

Concernant les Services, Voltaia bénéficiera du *repowering* et de la vente, déjà réalisée, de 60% de la centrale solaire de Coco-Banane (4,7 MW) en Guyane française, et, en plus des constructions pour son compte propre en cours, de l'avancée de certains chantiers pour des clients tiers au Kenya, Burundi, Italie, Albanie et Grèce pour un total de 69 MW.

Objectifs 2020 et 2023 confirmés, soutenus par un portefeuille de projets en développement en croissance

A fin juin 2019, Voltaia dispose d'une puissance en exploitation et en construction de plus de 1 GW et d'un portefeuille de projets en développement en progression de 16% par rapport à fin décembre 2018 à 7,1 GW, dont 0,6 GW est déjà sécurisé. Le Groupe est en mesure de confirmer ses objectifs court et moyen termes :

	2020	2023
Capacité	1 GW en exploitation	>2,6 GW en exploitation ou construction
EBITDA	160-180 millions d'euros ³	275-300 millions d'euros

Prochain rendez-vous : Revenus du troisième trimestre 2019, le 23 octobre 2019.

A propos de Voltaia (www.voltaia.com)

Voltaia est un acteur international des énergies renouvelables. Le Groupe produit et vend de l'électricité issue de ses installations éoliennes, solaires, hydrauliques, biomasse et de stockage. Il dispose d'une puissance en exploitation et en construction de plus de 1 GW et d'un portefeuille de projets en développement d'une capacité totale 7,1 GW, dont 0,6 GW sont sécurisés.

Voltaia est également prestataire de services et accompagne ses clients investisseurs en renouvelable pendant toutes les étapes des projets, de la conception à l'exploitation-maintenance.

² Voir communiqué publié ce jour

³ Taux de change : 1 EUR = 4,3 BRL

Fort de ses 697 collaborateurs dans 18 pays sur 4 continents, Voltalia possède une capacité d'action mondiale pour ses clients.

Voltalia est coté au marché réglementé d'Euronext à Paris (FR0011995588 – VLTSA) et fait partie des indices Euronext Tech 40 et CAC Mid&Small. Le Groupe est également inclus dans le Gaïa-Index, l'indice des valeurs moyennes responsables.

Voltalia
Relations Investisseurs : invest@voltalia.com
+33 (0)1 81 70 37 00

Actifin
Relations Presse : Jennifer Jullia
jjullia@actifin.fr
+33 (0)1 56 88 11 11

Déclarations prospectives

Ce communiqué contient des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des faits historiques. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures.

Ces déclarations prospectives peuvent souvent être identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction de Voltalia estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Voltalia qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectifs réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent notamment les incertitudes inhérentes à l'évolution du prix de vente de l'électricité produite par Voltalia, à l'évolution du contexte réglementaire dans lequel Voltalia évolue ainsi qu'à la compétitivité des énergies renouvelables et d'autres facteurs qui peuvent affecter la capacité de production ou la rentabilité des sites de production de Voltalia ainsi que ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Voltalia auprès de l'Autorité des marchés financiers y compris ceux énumérés à la section 2.2 « Facteurs de risque » du document de référence 2018 de Voltalia déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 mars 2019 sous le numéro D.19-0222. Voltalia ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives sous réserve de la réglementation

ANNEXES

Capacité installée au 30 juin 2019

En MW	Eolien	Solaire	Biomasse	Hydro	Hybride	30 juin 2019
Brésil	417,3				16,0*	433,3
France	52,2	23,7				75,9
Guyane française**		4,5	1,7	5,4		11,6
Royaume-Uni		7,3				7,3
Grèce		4,7				4,7
Portugal		1,0				1,0
Total	469,5	41,2	1,7	5,4	16,0	533,8

* 4 MW de solaire et 12 MW de thermique

Rapport de production d'électricité

En GWh	Eolien	Solaire	Biomasse	Hydro	Hybride	Total S1 2019
Brésil	634,6				20,5	655,1
France	55,5	21,0				76,6
Guyane française		2,1	4,8	9,8		16,6
Royaume-Uni		4,0				4,0
Grèce		3,6				3,6
Portugal		0,7				0,7
Total	690,1	31,4	4,8	9,8	20,5	756,6

Inclut la production d'Oiapoque solaire

Compte de résultat consolidé (non-audité)

En milliers d'euros	Au 30 juin 2019	Au 30 juin 2018	Variation
Revenus	56 882	74 657	(24)%
Achats et sous-traitance	(2 806)	(17 192)	(84)%
Charges externes	(24 401)	(23 874)	2%
Charges de personnel	(13 530)	(11 822)	14%
Autres produits et charges d'exploitation	(2 222)	(308)	x 7,2
Charges et autres revenus	(42 959)	(53 195)	(19)%
EBITDA	13 923	21 463	(35)%
% EBITDA	24%	29%	
Autres produits et charges opérationnels	(206)	640	x (0,3)
Dotations et reprises aux amortissements, provisions et dépréciations	(9 419)	(12 742)	(26)%
Résultat opérationnel (EBIT)	4 298	9 360	(54)%
% EBIT	8%	13%	
Charges d'emprunt	(17 765)	(15 287)	16%
Autres produits et charges financiers	2 480	(1 324)	x (1,9)
Impôt sur les résultats et assimilés	(1 147)	(2 309)	(50)%
Résultats des sociétés mises en équivalence	237	24	x 9,9
Résultat net	(11 897)	(9 536)	25%
% Résultat net	n/a	n/a	
Part du Groupe	(8 739)	(5 938)	47%
Intérêts minoritaires	(3 159)	(3 599)	(12)%
Résultat par action (en euros) :			
Avant dilution	(0,179)	(0,121)	n/a
Après dilution	(0,178)	(0,118)	n/a

Bilan consolidé (non-audit )

En milliers d'euros	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018	Variation	%
Goodwill	46 033	46 033	-	n/a
Immobilisations incorporelles	137 783	96 418	41 365	43%
Immobilisations corporelles	694 450	608 228	86 222	14%
Titres mis en équivalence	2 635	2 303	332	14%
Actifs financiers non courants	22 766	22 012	755	3%
Actifs d'impôts différés	1 020	367	653	x 2,8
Autres actifs non courants	156	226	(70)	(31)%
Actifs non courants	904 844	775 588	129 256	17%
Stocks et en-cours	48 966	30 868	18 099	59%
Créances commerciales	29 636	41 439	(11 803)	(28)%
Autres actifs financiers courants	1 953	3 055	(1 102)	(36)%
Autres actifs courants	15 806	25 706	(9 900)	(39)%
Actifs d'impôts courants	1 721	1 359	362	27%
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette	130 346	108 608	21 738	20%
Actifs courants	228 429	211 034	17 395	8%
Total Actif	1 133 274	986 622	146 651	15%
Capitaux propres du Groupe	303 326	317 624	(14 298)	(5)%
Intérêts non contrôlants	50 723	54 747	(4 025)	(7)%
Capitaux propres	354 049	372 371	(18 323)	(5)%
Provisions non courantes	2 791	5 308	(2 517)	(47)%
Provisions pour départs en retraite & pensions	962	805	157	20%
Passifs d'impôts différés	1 397	1 658	(261)	(16)%
Emprunts à long terme	509 188	435 342	73 846	17%
Autres passifs financiers non courants	7 309	3 665	3 644	99%
Autres passifs non courants	877	1 464	(587)	(40)%
Passifs non courants	522 524	448 242	74 282	17%
Provisions courantes	8 112	12 876	(4 764)	(37)%
Emprunts à court terme	144 519	70 654	73 865	x 2
Dettes fournisseurs et autres	73 715	48 677	25 038	51%
Autres dettes fiscales	7 681	11 427	(3 746)	(33)%
Autres passifs courants	22 674	22 375	299	n/a
Passifs courants	256 701	166 009	90 692	55%
Total Passif	1 133 274	986 622	146 652	15%

