

6 juin 2019



Nouvelles ambitions de croissance à horizon 2023

Aujourd'hui :

- **Objectifs 2020** : 1 GW de capacité installée sécurisée avec un EBITDA de 160 à 180 m€
- 0,6 GW de projets sécurisés additionnels portant désormais la **capacité totale sécurisée à 1,6 GW**
- **Validation de la stratégie de services**, source de création de valeur à court et long-terme

Demain : objectifs 2023

- **Capacité installée ou en construction supérieure à 2,6 GW** (x2,9 par rapport à 2018)
- **EBITDA 2023 de 275 à 300 m€** (x3,6 - x4 par rapport à 2018)

« Dans un marché en pleine expansion, notre Groupe enregistre une croissance rapide et rentable. Nous avons construit un modèle original dans notre industrie, nos équipes intervenant à toutes les étapes de la vie des projets, depuis leur développement le plus amont jusqu'à l'exploitation-maintenance, sur nos centrales comme sur celles de nos clients. Après avoir sécurisé son objectif de 1 GW de capacité installée fin 2020 (+91% par rapport à fin 2018), Voltalia vise désormais à horizon 2023 une capacité installée et en construction d'au moins 2,6 GW et un EBITDA compris entre 275 et 300 millions d'euros. Nous continuerons de cibler des projets de centrales renouvelables produisant une énergie bon marché, qui pourra aussi être vendue directement aux entreprises via des Corporate PPA », déclare Sébastien Clerc, Directeur Général de Voltalia.

A l'occasion de la présentation investisseurs organisée ce jour à Paris, Voltalia (Euronext Paris, code ISIN : FR0011995588), acteur international des énergies renouvelables, expose ses nouvelles ambitions stratégiques à la communauté financière.

Un marché en forte croissance

Le marché des énergies renouvelables est soutenu par des facteurs de croissance à long-terme : 1) des besoins croissants en électricité, notamment dans les pays émergents auxquels les énergies renouvelables apportent une réponse éprouvée et rapide, 2) une indépendance géostratégique, les énergies renouvelables étant locales par définition, elles sont accessibles à tous les pays et réduisent leur exposition aux importations et à la volatilité des cours des énergies fossiles, 3) l'intensification des efforts réalisés et attendus pour lutter contre le changement climatique et 4) la compétitivité, les énergies renouvelables étant désormais l'un des moyens de production d'électricité les moins coûteux.

Voltalia, un modèle différencié soutenu par un solide historique de croissance

Dans ce marché dynamique et en pleine transformation, le Groupe est idéalement positionné grâce à un modèle différencié. Présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur à travers ses deux activités de producteur d'électricité et de prestataire de services, le Groupe s'est renforcé avec l'acquisition en 2016 de Martifer Solar, prestataire de services dont l'intégration a été réalisée avec succès. Ce positionnement permet d'assurer, à chaque étape des projets, un alignement des intérêts du Groupe avec ceux des parties prenantes pour garantir une création de valeur partagée et durable.

Voltalia dispose d'un historique de croissance solide de sa capacité installée : l'objectif de 1 GW est ainsi déjà sécurisé à horizon 2020 grâce au travail de ses équipes de développement et de construction. Ces équipes ont également sécurisé 0,6 GW de capacité additionnelle, portant ainsi la capacité totale sécurisée à 1,6 GW.

Un modèle caractérisé par la visibilité des revenus et des taux de rentabilité interne attractifs

Le modèle économique développé par Voltaia privilégie la production d'électricité à un prix compétitif (à ce jour, 84% de la puissance installée et en construction est non-subventionnée). Des contrats long-terme de vente d'électricité (durée résiduelle moyenne des contrats de 17,1 ans à fin 2018), indexés sur l'inflation, offrent une forte visibilité sur les revenus futurs du Groupe : la capacité installée sécurisée de 1 GW correspond ainsi à 4 milliards d'euros de revenus à venir jusqu'à 2043. Les centrales du Groupe sont par ailleurs financées en grande majorité par de la dette long-terme dans la même devise que celle du contrat de vente d'électricité ; cette dette projet a aujourd'hui une maturité résiduelle de 15 ans.

Fort de ses atouts opérationnels tels que la sélection rigoureuse des sites, les synergies entre services et production d'électricité, les économies d'échelles liées au développement en *cluster* ou la capacité à exploiter des marchés de niche, Voltaia a dépassé ses objectifs de taux de rentabilité interne¹ (supérieurs à 10% dans les pays développés et à 15% dans les pays émergents). Sur le portefeuille existant, ces taux de rentabilité atteignent ainsi 14% dans les pays développés et 17% dans les pays émergents².

Des objectifs 2020 confirmés

Comme indiqué lors de la publication des revenus du T1 2019³, les principaux objectifs 2020 du Groupe sont confirmés :

- Une capacité installée de plus de 1 GW (dont 921 MW en exploitation ou en construction à ce jour) ; et
- Un EBITDA 2020 compris entre 160 et 180 millions d'euros, dans le haut de la fourchette annoncée.

Après cette première étape réussie, le Groupe est prêt, dans un contexte de forte croissance du marché, à se fixer de nouveaux objectifs matérialisant l'accélération attendue de son développement.

Des opportunités de croissance post 2020 bien identifiées : un solide portefeuille de projets en développement, réservoir de croissance

Voltaia est en ordre de marche pour répondre aux besoins croissants en électricité dans les trois régions où il est présent (Europe, Amérique latine, Afrique). Il dispose déjà d'un solide pipeline de projets en développement de 6,2 GW à fin 2018 (dont 0,6 GW sécurisé au-delà de 2020). Ces projets satisfont quatre critères concernant la maîtrise foncière, les possibilités de connexion au réseau, les premières autorisations et permissions administratives, et la rentabilité financière.

Autre opportunité majeure : le développement de l'offre directe aux entreprises, renforcée par le projet d'acquisition d'Helixia⁴, acteur de référence des grandes toitures solaires et de la maîtrise de l'énergie. Avec cette opération, le Groupe entend proposer aux entreprises une offre d'énergie renouvelable à des tarifs compétitifs dans le cadre de contrats d'achat direct d'électricité (*Corporate PPA*⁵) ; cette offre intègrerait aussi des toitures solaires destinées à l'autoconsommation comme à l'injection sur le réseau, ainsi que des services de maîtrise de l'énergie afin de s'adapter à la nouvelle donne énergétique.

De nouvelles ambitions de croissance

A horizon 2023, le Groupe vise :

¹ Taux de rentabilité interne des fonds propres investis dans les projets

² Dans chaque cas, moyenne pondérée sur les projets remportés et entrés en construction depuis 2011

³ Communiqué du 24 avril 2019

⁴ Communiqué du 23 mai 2019

⁵ Contrat long-terme d'achat d'énergie signé directement entre un producteur et une entreprise

- Une capacité installée ou en construction supérieure à 2,6 GW, multipliée par 2,9 par rapport à 2018. L'atteinte de cette capacité doit s'accompagner d'une plus grande diversification géographique et technologique du portefeuille de centrales. Une montée en puissance de l'énergie solaire est ainsi attendue pour atteindre plus de 30% de la capacité installée ou en construction en 2023 (contre 11% en 2018). En termes géographiques, la contribution du Brésil devrait décroître à moins de 50%, au bénéfice des autres pays émergents et des pays développés qui devraient chacun représenter environ 25% de la capacité future.
- Un EBITDA 2023 entre 275 et 300 millions d'euros, en progression de 3,6x à 4x par rapport à un EBITDA de 76 millions d'euros en 2018.

Financement de la croissance

Voltalia examinera les meilleures options de financement pour accompagner ses ambitions à l'horizon 2023. En complément du crédit syndiqué durable innovant de 100 millions d'euros mis en place en mai 2019⁶, Voltalia sera attentif aux conditions des marchés dette et actions et pourrait envisager, dans ce dernier cas, une augmentation de capital associant l'ensemble de ses actionnaires existants. Une telle opération aurait vocation à accroître la liquidité du titre tout en bénéficiant du soutien de l'actionnaire de référence.

Mise à disposition des documents

Le plan stratégique 2023 sera commenté à l'occasion d'une présentation qui aura lieu ce jour à 8h30, heure de Paris et dont les éléments seront mis à disposition sur le site internet de la société, rubrique relations investisseurs : <https://www.voltalia.com/fr/investisseurs>

Prochain rendez-vous : revenus du deuxième trimestre 2019 le 17 juillet 2019

A propos de Voltalia (www.voltalia.com)

- Voltalia 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 opération et en construction de 921 MW à ce jour
- Voltalia est également prestataire de services et accompagne ses clients investisseurs en renouvelable sur toutes les étapes des projets, de la conception à l'exploitation-maintenance.
- Fort de ses 550 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 depuis juillet 2014 (FR0011995588 – VLTA) 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
Secrétaire général : Marie de Lauzon
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

⁶ Communiqué du 21 mai 2019

Avertissement

Le présent communiqué de presse ne constitue ni une offre de vente ou d'achat ni une sollicitation de vente ou d'achat de titres de Volitalia en France, en Europe, aux Etats-Unis ni dans aucun autre pays. Les valeurs mobilières ne pourront être vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act »). Volitalia n'envisage pas d'enregistrer l'offre ou une partie de cette offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre au public de valeurs mobilières aux Etats-Unis.

Aucune communication, ni aucune information relative à une éventuelle opération impliquant les titres de Volitalia ne peut être diffusée au public dans un pays dans lequel il doit être satisfait à une obligation d'enregistrement ou d'autorisation. Aucune démarche n'a été entreprise ni ne sera entreprise avant la décision éventuelle de lancer une telle opération impliquant les titres de Volitalia dans un quelconque pays dans lequel de telles démarches seraient requises. Volitalia n'assume aucune responsabilité au titre d'une violation par une quelconque personne des lois et règlements applicables. La distribution du présent communiqué de presse dans certaines juridictions peut être limitée par la loi.

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives à Volitalia et à ses filiales. Ces déclarations incluent des projections financières et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations par rapport aux plans, aux objectifs et aux attentes vis-à-vis des opérations à venir, des produits et services futurs, et des déclarations vis-à-vis de la performance future. Bien que le Groupe estime que les attentes reflétées par de telles déclarations prospectives soient raisonnables, les investisseurs et les actionnaires du Groupe sont avertis du fait que l'information et les déclarations prospectives, en particulier celles relatives aux objectifs et aux cibles du Groupe, sont soumises à divers risques, connus ou inconnus, incertitudes, et d'autres facteurs, qui pourraient être hors du contrôle du Groupe, ce qui pourrait impliquer que les résultats et les événements effectifs diffèrent significativement et défavorablement de ceux communiqués, sous-entendus ou indiqués par cette information et ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents déposés ou devant être déposés à l'Autorité des marchés financiers par le Groupe, notamment les risques et incertitudes décrits à la section 2.2 du document de référence 2018 de Volitalia déposé auprès de l'Autorité des marchés financier (AMF) le 29 mars 2019 sous le numéro D.19-0222. Le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, à des événements futurs ou à tout autre élément. Toute information relative aux performances passées mentionnées dans ce communiqué de presse ne présage pas des performances futures.