

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats annuels 2017

**v**oltalia

• SOLAR • WIND • HYDRO • BIOMASS •

28 mars 2018



## Résultats annuels 2017

### Croissance de plus de 40 % des revenus, de l'EBITDA et du résultat net en 2017

- Croissance des revenus (+42 %) portée par les ventes d'énergie et les services
- Croissance de l'EBITDA (+43 %) : effet prix positif obtenu sur les ventes d'énergie au Brésil
- Croissance du résultat net (x6,1) grâce à la bonne performance du second semestre
- Très bonne visibilité sur 90 % de l'objectif de capacité installée de 1 GW visé d'ici fin 2020

Voltalia (Euronext Paris, code ISIN : FR0011995588), acteur international des énergies renouvelables, annonce ce jour ses résultats de l'exercice 2017.

« Comme attendu, l'excellente performance des ventes d'énergie au cours de la seconde moitié de l'exercice a compensé un démarrage lent au premier semestre. Les services affichent une bonne croissance, bien que, à ce stade, celle-ci soit essentiellement liée à nos propres centrales. En 2017, les appels d'offres remportés au Brésil et en France confirment notre solide position sur nos marchés historiques. Nous avons également élargi nos horizons en décrochant notre premier contrat en Afrique et en procédant à la mise en service de notre première installation solaire en site isolé. 2018 sera une année de consolidation de notre backlog avant d'accélérer la croissance de notre capacité de production en 2019 et au-delà », commente Sébastien Clerc, Directeur Général de Voltalia.

### Chiffres clés de l'exercice 2017

En millions d'euros	Ventes d'énergie	Services	Éliminations* et éléments corporate	2017 <sup>1</sup>	2016 <sup>2</sup>	Variation
Revenus <sup>3</sup>	145,6	59,3	(24,8)	180,0	127,0	+42 %
EBITDA	94,2	(9,8)	(12,8)	71,6	50,0	+43 %
Marge d'EBITDA	65 %	(17) %	ns	40 %	39 %	
Résultat net				3,5	0,6	x6,1

\*Éliminations : les services fournis par l'activité Services pour les centrales électriques détenues par le Groupe sont éliminés lors de la consolidation financière.

<sup>1</sup> L'exercice 2017 inclut un ajustement post-clôture des revenus d'un parc éolien au Brésil, ainsi qu'un reclassement interactivités mineur par rapport aux chiffres publiés le 24 janvier 2018

<sup>2</sup> Inclut la contribution de Martifer Solar à compter du 1<sup>er</sup> août 2016 (5 mois)

<sup>3</sup> Les revenus comprennent le chiffre d'affaires (ou produits des activités ordinaires) du Groupe et les autres produits liés à l'activité

Les revenus 2017 sont en hausse de +42 %, atteignant 180 millions d'euros. À taux de change constant, les revenus consolidés progressent de +36 % par rapport à 2016. Cette croissance est rentable, avec une hausse de l'EBITDA de 43 %. À taux de change constant<sup>4</sup>, la hausse s'établit à 33 %.

## Revenus et EBITDA

### Croissance rentable des ventes d'énergie

En millions d'euros avant éliminations des services fournis en interne	2017	2016 <sup>2</sup>	Variation
Revenus	145,6	102,1	+43 %
EBITDA	94,2	60,2	+57 %
Marge d'EBITDA	65 %	59 %	

La croissance des revenus des ventes d'énergie (+43 %) est essentiellement portée par les activités au Brésil et résulte de deux facteurs :

- un effet prix positif, tout particulièrement au cours du second semestre, qui s'explique principalement par (i) la stratégie rentable de suspension de contrats<sup>5</sup> sur certaines de ses centrales et (ii) le niveau très élevé des prix *spot* au cours du second semestre ;
- la contribution aux revenus des nouvelles centrales de Vila Para et de Vila Acre (dont la mise en service a été réalisée en avance fin juin 2017).

L'effet prix positif au Brésil a entraîné une forte progression des marges au cours de second semestre de l'exercice.

### Des équipes de l'activité Services mobilisées sur les projets pour compte propre

En millions d'euros avant éliminations des services fournis en interne	Développement, Construction et Fourniture d'équipements			Exploitation-maintenance		
	2017	2016 <sup>2</sup>	Var.	2017	2016 <sup>2</sup>	Var.
Revenus	38,0	22,4	+71 %	21,2	10,4	x2,0
EBITDA	(11,4)	(0,8)	ns	1,6	0,6	x2,7
Marge d'EBITDA	(30) %	(4) %		8 %	6 %	

Pour sa première contribution en année pleine, l'activité Services progresse pour atteindre 59,3 millions d'euros de revenus. Environ 40 % des revenus proviennent des services fournis en interne car les équipes ont été mobilisées sur la conception et la construction des projets détenus par le Groupe, notamment au Brésil et en France.

<sup>4</sup> Données 2017 rebasées au taux de change 2016 tels que publiés dans le document de référence 2016

<sup>5</sup> Voir communiqué de presse des résultats semestriels du 25 septembre 2017

- L'activité de Développement, Construction et Fourniture d'équipements enregistre 38,0 millions d'euros de revenus en 2017, en hausse de +71 % par rapport à 2016. En 2017, les revenus résultent essentiellement des projets détenus par Voltage, y compris la conception et la construction de la première centrale solaire brésilienne du Groupe (Oiapoque, 4 MW) et de trois centrales solaires en France. La mise en service de ces dernières a soit eu lieu en fin d'année 2017 (Castellet II, 3,8 MW) ou interviendra en 2018 (Canadel, 10,4 MW et Carrière-des-Plaines, 8,2 MW). L'EBITDA est négatif, en ligne avec la performance du premier semestre, du fait (i) de l'investissement relatif au développement de projets futurs et (ii) du volume de construction qui est inférieur au seuil de rentabilité.
- Les revenus de l'activité Exploitation-maintenance atteignent 21,2 millions d'euros en 2017, en hausse de 104 % sur l'année et globalement stable d'un trimestre à l'autre. La marge d'EBITDA passe de 6 % à 8 %. A fin 2017, le Groupe exploite une capacité totale de 1,2 GW, dont 0,7 GW pour le compte de clients tiers.

### Éliminations et éléments *corporate*

En millions d'euros	2017	2016 <sup>2</sup>
Revenus	(24,8)	(7,9)
EBITDA	(12,8)	(10,0)

Grâce au développement dans les Services, Voltage gère désormais en interne de nombreuses prestations qui étaient auparavant externalisées. La croissance des éliminations de revenus reflète cette stratégie.

L'EBITDA est impacté par la hausse des coûts, correspondant essentiellement aux frais de structuration engagés en 2017 afin de soutenir la croissance continue du Groupe à moyen et à long terme.

### Autres éléments du compte de résultat consolidé

Forte augmentation du résultat net

En millions d'euros	2017	2016 <sup>2</sup>	Var.
<b>EBITDA</b>	<b>71,6</b>	<b>50,0</b>	<b>+43 %</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	40 %	39 %	
Dotations aux amortissements et provisions	(27,1)	(13,2)	x2,0
Autres produits et charges	1,3	(2,6)	
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>45,7</b>	<b>34,2</b>	<b>+34 %</b>
Résultat financier	(36,5)	(29,0)	+26 %
Impôt et résultat net des sociétés mises en équivalence	(5,8)	(4,6)	+27 %
<b>Résultat net</b>	<b>3,5</b>	<b>0,6</b>	<b>X6,1</b>

En millions d'euros	2017	2016 <sup>2</sup>	Var.
dont intérêts minoritaires	2,9	(1,1)	
dont part du Groupe	0,6	1,6	(65) %

- Les dotations aux amortissements et provisions doublent. Cette progression résulte de la mise en service de nouvelles centrales en 2017 et inclut, à compter du 1<sup>er</sup> juillet, la première contribution de SMG, dont les turbines étaient auparavant en mode de préservation.
- Le résultat financier (principalement des coûts de financement) affiche une hausse de 26 %, inférieure à la hausse de l'EBITDA, grâce aux conditions de financement plus favorables au Brésil.
- La hausse de la charge d'impôt résulte de l'amélioration de la performance, notamment au Brésil.
- Le résultat net augmente (x6,1), les intérêts minoritaires passant de (1,1) million d'euros à 2,9 millions d'euros. La stratégie de suspension de contrats du Groupe au Brésil<sup>6</sup> a principalement profité aux parcs éoliens logés dans des filiales comportant des partenaires minoritaires. Le résultat net part du groupe est en baisse par rapport à l'exercice précédent, avec un second semestre 2017 positif venant compenser un démarrage lent au premier semestre.

## Bilan simplifié

### Structure financière solide, impact de change négatif

En millions d'euros	2017	2016 <sup>2</sup>
Immobilisations corporelles et incorporelles	734,7	772,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71,2	101,4
Autres actifs	106,3	93,1
<b>Total actif</b>	<b>912,2</b>	<b>966,9</b>
Capitaux propres part du Groupe	322,0	349,9
Intérêts minoritaires	67,2	74,9
Dette financière	417,4	432,2
Autres passifs	105,6	109,9
<b>Total passif</b>	<b>912,2</b>	<b>966,9</b>

La baisse des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe est principalement attribuable à la baisse du réal brésilien, avec un impact négatif de 82 millions d'euros. Le Groupe a poursuivi sa politique d'investissements soutenus : en 2017, il a investi un total de 80,4 millions d'euros pour le développement et la construction de nouvelles capacités de production.

<sup>6</sup> Voir communiqué de presse des résultats semestriels du 25 septembre 2017

La structure financière du Groupe reste solide. Toutes les centrales en exploitation sont à ce jour financées par des financements de projet long terme en monnaie locale, qui représentaient 82 % de l'endettement financier total de Voltalia à fin 2017. Au 31 décembre 2017, Voltalia disposait d'une trésorerie de 71,2 millions d'euros.

## Perspectives

### Nouvelle organisation commerciale pour l'exploitation-maintenance (O&M) et la construction (EPC)

Voltalia intensifie sa démarche commerciale et accélère la réorganisation de sa structure de ventes. D'une part, le Groupe va intensifier la vente de projets à construire. D'autre part, l'organisation des ventes de services passe d'un modèle à deux équipes dédiées aux ventes EPC et O&M respectivement, à une organisation transversale servant les marchés par type de clients plutôt que par zone géographique. Cela permettra de mieux comprendre et couvrir les besoins des clients et d'offrir en définitive un meilleur niveau de service. Cette nouvelle organisation contribuera également à renforcer les synergies et le potentiel de ventes croisées entre les activités Développement, EPC et O&M.

### Renforcement de l'offre Voltalia pour les sites isolés

L'innovation joue également un rôle important dans la création d'opportunités nouvelles pour Voltalia. Le Groupe a développé une expertise en matière de développement de solutions hybrides sur des sites isolés afin de répondre aux besoins d'infrastructure et d'accès à l'énergie. Les premiers projets de ce type proposés par Voltalia se situent au Brésil et en Guyane française. Par exemple, pour le projet Oiapoque remporté en 2014, le Groupe a conçu et mis en œuvre une solution hybride afin de fournir de l'électricité au site isolé d'Oiapoque, une ville de 24 000 habitants non reliée au réseau électrique national. Depuis la mise en service de la première tranche en 2015, Voltalia a pris l'initiative de construire une centrale solaire dont la production remplace en partie celle de la centrale thermique.

En début d'année 2018, Voltalia a annoncé la signature d'un contrat de 10 ans pour l'approvisionnement en énergie de tours télécoms au Myanmar, dont 80 % non reliées au réseau électrique national. Dans le cadre de ce projet, Voltalia propose une solution hybride avec des batteries.

Cette offre permet à la Société non seulement d'offrir l'accès à l'électricité aux populations locales mais également de proposer des infrastructures de production d'énergie plus propres afin de répondre à la fois aux exigences en matière de développement socio-économique et de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

L'expertise sur site isolé est essentielle dans bon nombre de pays où Voltalia souhaite accélérer son développement.

### Afrique : Voltalia bien positionné pour répondre aux besoins sans cesse croissants du continent

L'Afrique dispose d'un énorme potentiel inexploité et d'excellentes ressources d'énergies renouvelables. En Afrique subsaharienne par exemple, plus de 588<sup>7</sup> millions de personnes n'ont pas accès à l'électricité et le taux d'électrification reste très faible par rapport à la croissance rapide de la population.

Grâce à sa stratégie multi-énergies et son expertise dans le domaine des sites isolés, Voltalia renforce sa présence sur le continent. L'année 2017 a été marquée par les premiers succès, avec un projet de centrale solaire signé en Égypte pour 32 MW. Au début de l'année 2018, Voltalia a également obtenu au Maroc les autorisations pour deux centrales hydroélectriques de 9,8 MW et 7,2 MW. De nombreuses autres opportunités devraient se matérialiser sur le continent au cours des prochains trimestres.

### Ambition confirmée pour 2020

En 2018, la capacité installée consolidée totale devrait augmenter légèrement. Le niveau des prix au Brésil devrait encore être déterminant, avec un autre impact positif découlant de nouvelles suspensions de contrat, cette fois sur un nombre plus faible de centrales. S'agissant de l'activité Services, les équipes resteront largement mobilisées sur les projets du Groupe, avec le lancement de la construction d'une série de nouveaux projets, tandis que les ventes aux clients tiers devraient augmenter progressivement.

À moyen terme, le Groupe dispose d'une très bonne visibilité sur plus de 90 % de la capacité installée consolidée à 1 GW prévue d'ici fin 2020. Outre les 508 MW atteints en fin d'année 2017, 411 MW sont soit en cours de construction, soit à un stade de développement avancé. Les projets sont basés en Amérique Latine (45 %), en Europe (24 %) et en Afrique (31 %).

Les 10% restant pour l'atteinte du gigawatt seront issus du portefeuille de projets en développement, qui s'établit à 3,4 GW contre 2,7 GW à fin 2016 (+26%).

---

<sup>7</sup> Source : AIE

## Données détaillées

### Compte de résultat consolidé simplifié

En millions d'euros	2017	2016 <sup>2</sup>	Var.
<b>Revenus</b>	180,0	127,0	+42 %
Charges opérationnelles hors amortissements et provisions	(108,4)	(76,9)	+41 %
<b>EBITDA</b>	<b>71,6</b>	<b>50,0</b>	+43 %
Marge d'EBITDA	40 %	39 %	
Dotations aux amortissements et provisions	(27,1)	(13,2)	106 %
Produits et charges exceptionnels	1,3	(2,6)	nm
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>45,7</b>	<b>34,2</b>	+34 %
résultat financier	(36,5)	(29,0)	+26 %
Impôt et résultat net des sociétés mises en équivalence	(5,8)	(4,6)	+27 %
<b>Résultat net</b>	<b>3,5</b>	<b>0,6</b>	x6,1
dont intérêts minoritaires	2,9	(1,1)	nm
dont part du groupe	0,6	1,6	-65 %

### Bilan simplifié

En millions d'euros	2017	2016 <sup>2</sup>	Var.
<b>Normes IFRS - données non auditées</b>			
Actifs immobilisés	734,7	772,4	-5%
Actifs courant hors trésorerie	106,3	93,1	14%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71,2	101,4	-30%
<b>Total actif</b>	<b>912,2</b>	<b>966,9</b>	-6%
Capitaux propres part du groupe	322,0	349,8	-8%
Intérêts minoritaires	67,2	74,9	-10%
Dette financière à court terme	78,2	109,7	-29%
Dette financière à long terme	339,2	322,4	5%
Autres passifs courants et non courants	105,6	109,9	-4%
<b>Total passif</b>	<b>912,2</b>	<b>966,9</b>	-6%

### Rapport de production d'électricité

Production d'énergie cumulée par zone et par filière en 2017 En GWh	Eolien	Solaire	Biomasse	Hydraulique	Hybride	Total 2017
Brésil	1 937,6				40,4*	1 977,9
France	87,3	7,2				94,5
Guyane française		4,6	10,3	19,4		34,4
Grèce		7,4				7,4
Royaume-Uni		8,0				8,0
Portugal		1,3				1,3
<b>Total</b>	<b>2 024,8</b>	<b>28,5</b>	<b>10,3</b>	<b>19,4</b>	<b>40,4</b>	<b>2 123,5</b>

\*inclut la production d'énergie solaire Oiapoque

Capacité installée consolidée par zone et par filière En MW	Eolien	Solaire	Biomasse	Hydraulique	Hybride	31/12/17
Brésil	417,3				16,0*	433,3
France	42,2	8,3				50,5
Guyane française		4,5	1,7	5,4		11,6
Grèce		4,7				4,7
Royaume-Uni		7,3				7,3
Portugal		1,0				1,0
<b>Total</b>	<b>459,5</b>	<b>25,8</b>	<b>1,7</b>	<b>5,4</b>	<b>16,0</b>	<b>508,4</b>

\*4 MW en énergie solaire et 12 MW en énergie thermique

Ce communiqué présente des résultats consolidés, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Conseil d'administration de Votalia du 28 mars 2018 et en cours d'audit par les commissaires aux comptes.

Prochain rendez-vous : revenus du premier trimestre 2018 le 18 avril 2018

## A propos de Voltalia ([www.voltalia.com](http://www.voltalia.com))

- Voltalia est un acteur international des énergies renouvelables. Le Groupe produit et vend de l'électricité issue de ses centrales éoliennes, solaires, hydrauliques et biomasse ; il dispose d'une capacité installée totale de 508 MW.
- 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 460 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 – VLTSA) et fait partie des indices Euronext Tech 40 et CAC Mid&Small.

Voltalia

Secrétaire général : Marie de Lauzon

Investor relations: [invest@voltalia.com](mailto:invest@voltalia.com)

+33 (0)1 44 63 14 40

Actifin

A. Commerot, [acommerot@actifin.fr](mailto:acommerot@actifin.fr)

Relations Presse : J. Jullia

+33 (0)1 56 88 11 11