



Résultats annuels 2016

- Doublement des revenus consolidés
- Augmentation de +28% de la capacité installée à 481 MW
- Intégration des activités de Martifer Solar
- Augmentation de l'EBITDA de +67%
- Confirmation des objectifs 2019

* * *

Volitalia (Euronext Paris, code ISIN : FR0011995588), acteur international des énergies renouvelables, annonce ce jour ses résultats de l'exercice 2016.

« En 2016 nous avons franchi une nouvelle étape. D'une part, l'acquisition de Martifer Solar a permis d'accélérer dans le solaire et d'acquérir une expertise complémentaire de prestation de services. D'autre part, nous avons levé 170 millions d'euros afin de financer nos prochaines centrales et atteindre l'objectif de 1 GW de capacité installée fin 2019. Je tiens à remercier chaleureusement toutes les équipes de Voltalia pour leur engagement tout au long de l'année » se réjouit Sébastien Clerc, Directeur Général de Voltalia.

Ce communiqué présente des résultats consolidés, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Conseil d'administration de Voltalia du 31 mars 2017 et en cours d'audit par les commissaires aux comptes.

Pour une meilleure lisibilité de l'activité, Voltalia rappelle que suite à l'acquisition de la société Martifer Solar au troisième trimestre, cette dernière a été intégrée dans les comptes consolidés à compter du 1^{er} août 2016.

Compte de résultats consolidé

En millions d'euros Normes IFRS - données non-auditées	Volta 2015	Volta périmètre historique 2016	Var.	Martifer Solar (5 mois)*	Volta nouveau périmètre 2016
Ventes d'énergie	57,4	101,9	+78%	0,3	102,1
Développement, construction et fourniture d'équipements	0	6,0	ns	12,3	18,3
Exploitation et maintenance	1,0	1,3	+30%	5,1	6,5
Revenus	58,5	109,2	+87%	17,7	127,0
Charges opérationnelles hors amortissements, provisions et dépréciations	(28,5)	(53,1)	+86%	(23,8)	(77,0)
EBITDA	30,0	56,1	+87%	(6,1)	50,0
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>51,3%</i>	<i>51,3%</i>	-	<i>ns</i>	<i>39,4%</i>
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(7,7)	(16,2)	x2,1	3,0	(13,2)
Produits et charges exceptionnels	-	(3,0)	ns	0,4	(2,6)
Résultat opérationnel	22,3	36,9	+65%	(2,7)	34,2
Résultat financier	(14,8)	(27,6)	+86%	(1,5)	(29,0)
Impôts et intérêts minoritaires	(3,6)	(3,5)	ns	0	(3,5)
Résultat net part du Groupe	3,9	5,9	+51%	(4,2)	1,6

* A compter du 1^{er} août 2016

Une excellente année 2016 pour l'activité historique de Volta

Une activité de production d'électricité pour compte propre en forte croissance

L'année 2016 a été marquée par une solide performance des centrales exploitées pour compte propre.

Les ventes d'énergie de l'année 2016 affichent ainsi une progression de +77,5%, bénéficiant du plein effet des centrales mises en service fin 2015 au Brésil (Vamcruz 93 MW et Oiapoque 12 MW) et des premiers revenus générés par la centrale de Vila Para (99 MW au Brésil) entrée progressivement en production au cours du troisième trimestre 2016¹. La poursuite du développement du *cluster* de Serra Branca a ainsi largement contribué à la performance de l'activité en 2016.

Dans ses activités de services sur le périmètre historique, le Groupe a enregistré de très bons résultats grâce à la vente d'une centrale solaire en France et à une activité d'O&M pour compte de clients tiers en Grèce qui poursuit sa croissance (+30%).

Nouvelle progression de l'EBITDA

Les charges opérationnelles ont crû de 86%, principalement en raison des coûts liés à l'exploitation des nouvelles centrales sur une année pleine. L'EBITDA atteint 56,1 millions d'euros, soit une marge d'EBITDA de 51,3%, au même niveau que 2015.

¹ Voir communiqué de presse du 1^{er} septembre 2016.

Un résultat net part du groupe en forte progression malgré des charges financières en augmentation

L'augmentation des charges financières en 2016 s'explique par trois facteurs :

- Les nouvelles mises en service au Brésil
Elles ont mécaniquement occasionné une augmentation de la charge d'intérêt qui baissera au fur et à mesure du remboursement de la dette ;
- La charge d'intérêt de la centrale de Vila Para mise en service au troisième trimestre 2016
En 2016, cette centrale était encore financée par de la dette court-terme à des taux de référence supérieurs à ceux de la dette long-terme BNDES qui l'a remplacée en février 2017 ;
- Des taux d'intérêt brésiliens à des niveaux historiquement élevés
Après avoir augmenté de 5,5% à 7% en 2015, le taux d'intérêt long-terme BNDES s'est maintenu à 7,5% tout au long de l'année 2016. Il a été ramené à 7% à compter du 1^{er} avril 2017.

Au total, le résultat net part du groupe à périmètre constant progresse de +51%.

Relance de la dynamique commerciale pour les activités de services issues de Martifer Solar

Le 18 août 2016, Voltalia a finalisé l'acquisition de Martifer Solar dont les activités sont intégrées comptablement dans le périmètre de consolidation de Voltalia à partir du 1^{er} août 2016.

Les prestations de services issues de ce rapprochement avec Martifer Solar ont généré sur cinq mois des revenus à hauteur de 17,7 millions d'euros et un résultat net de -4,2 millions d'euros après un très fort ralentissement d'activité en 2014-2016 dû aux difficultés de l'ancienne maison-mère de Martifer Solar.

La relance de la dynamique commerciale, initiée en septembre 2016, est en cours afin de tenir les objectifs 2019. Elle a commencé à porter ses premiers fruits fin 2016 et début 2017, avec un contrat de construction en Tanzanie (5 MW) et des contrats d'O&M au Japon (50 MW).

Structure financière : poursuite des investissements pour maintenir la dynamique de croissance

Le Groupe continue sa politique d'investissement et de mise en œuvre de ses projets : en 2016, il a investi un total de 133,9 millions d'euros pour la construction de nouvelles capacités de production.

La structure financière du Groupe est solide. Toutes les centrales en exploitation sont à ce jour financées par des dettes projets long terme en monnaie locale, qui représentaient 96% de l'endettement financier total de Voltalia au 31 décembre 2016.

Grâce au produit de l'augmentation de capital de 170 millions d'euros réalisée au mois d'octobre, le Groupe a remboursé des dettes « corporate ». Il s'agit d'abord de lignes « revolving » à cinq ans dont dispose Voltalia. Par ailleurs, le Groupe a remboursé des lignes dont bénéficiait Martifer Solar pour financer son BFR afin de les remplacer à terme par des lignes plus compétitives. Enfin, Voltalia a utilisé sa trésorerie renforcée pour financer la majorité de la construction de la centrale de Vila Acre (27 MW), permettant de reporter le recours à l'endettement jusqu'à la mise en place de la dette projet long terme et ainsi d'économiser des charges financières.

Au 31 décembre 2016, Voltalia disposait ainsi d'une trésorerie de 101,4 millions d'euros et de 62,5 millions d'euros de lignes bancaires « corporate » non-utilisées.

En millions d'euros Normes IFRS - données non auditées	31/12/2015	31/12/2016	Variation
Capitaux propres part du Groupe	153,4	349,8	x2,3
Intérêts minoritaires	57,8	74,9	x1,3
Passifs non courants	265,1	352,1	x1,3
Passifs courants	74,9	190,0	x2,5
Actifs immobilisés	487,8	797,7	x1,6
Actifs courants hors trésorerie	19,8	67,8	x3,4
Trésorerie	43,6	101,4	x2,3
Total bilan	551,2	966,9	x 1,8

Augmentation de capital : les moyens financiers pour atteindre les objectifs 2019

Le succès de l'augmentation de capital de 170 millions d'euros, réalisée au cours du quatrième trimestre, a permis à Voltalia de se doter des moyens financiers nécessaires à l'atteinte de ses objectifs, d'élargir sa base actionnariale et d'accueillir de nouveaux investisseurs. L'opération a été suivie par l'actionnaire de référence Creadev à travers Voltalia Investissement dont la participation au capital est aujourd'hui de 70%².

L'augmentation de capital a également permis l'entrée au capital de Proparco, filiale de l'Agence Française de Développement (AFD) dédiée au secteur privé, qui intervient depuis près de 40 ans en faveur du développement des pays émergents.

Enfin, la part du flottant dans le capital est renforcée grâce à l'opération.

Perspectives

Poursuite de la croissance de la capacité installée

Le développement de la capacité installée détenue en propre par le Groupe se poursuivra en 2017. Au Brésil, la centrale éolienne de Vila Acre (27 MW)³ et la première centrale solaire brésilienne du Groupe à Oiapoque (4 MW)⁴ contribueront à porter la capacité installée détenue par Voltalia à plus de 500 MW en 2017.

En outre, Voltalia dispose d'un solide portefeuille de projets en développement de 2,7 GW qui s'est très nettement diversifié sectoriellement et géographiquement.

Relance des activités de prestation de services

Aux contrats historiques renouvelés s'ajouteront de nouveaux contrats pour la construction et/ou l'exploitation et maintenance de nouvelles centrales solaires. Outre les nouveaux contrats annoncés lors de la publication du T4 2016⁵, Voltalia intensifie encore sa démarche commerciale en vue de l'acquisition de nouveaux clients dans ses différents domaines d'activité en 2017.

Finalisation de l'intégration de Martifer Solar

Grâce au travail effectué en amont par les équipes de deux entreprises, la nouvelle organisation a pu être mise en place dès octobre. Les derniers chantiers en cours concernent l'harmonisation des systèmes informatiques et les aspects juridiques (changements de noms, gestion des filiales...).

² Voir communiqué du 4 novembre 2016.

³ Voir communiqué du 1^{er} septembre 2016.

⁴ Voir communiqué du 23 janvier 2017.

⁵ Voir communiqué du 25 janvier 2017.

Confirmation des ambitions 2019

Fort d'une année 2016 structurante pour le Groupe et de ressources renforcées pour poursuivre sa stratégie de croissance rentable, Voltalia réaffirme ses objectifs 2019 présentés en septembre 2016, soit :

- Franchir le seuil de 1 GW de capacité installée détenue en compte propre ;
- Tripler sa capacité exploitée pour atteindre 3 GW en exploitation, dont 2 GW pour compte de tiers ;
- Atteindre un EBITDA consolidé de 180 millions d'euros.

Prochain rendez-vous : revenus du premier trimestre 2017 le 26 avril 2017 (post-bourse)

A propos de Voltalia (www.voltalia.com)

- Acteur international des énergies renouvelables, Voltalia est producteur d'électricité multi-sources (éolien, solaire, hydraulique et biomasse avec une capacité installée de 481 MW au 31/12/2016) et prestataire de services auprès de clients tiers.
- Voltalia est établi dans 15 pays sur 4 continents et dispose d'une capacité d'intervention mondiale pour ses clients.
- Voltalia est coté au marché réglementé d'Euronext à Paris depuis juillet 2014 (FR0011995588 – VLTA).

Actifin

Relations investisseurs : A. Commerot, acommerot@actifin.fr

Relations presse : J. Jullia,

Tel : +33 1 56 88 11 11

Voltalia

Secrétaire Général : Marie de Lauzon

E-mail : invest@voltalia.com

Tel : +33 1 44 63 14 40

Déclarations prospectives - Voltalia

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 aux décisions des autorités réglementaires de délivrance ou non, et à quelle date, des autorisations d'exploitation et des permis de construire, ainsi qu'aux politiques de soutien aux 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 dans le chapitre 4 « Facteurs de risque » du document de référence 2014 de Voltalia qui a été enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2015 sous le numéro R.15-026. Voltalia ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.