



Résultats semestriels 2017

Croissance confirmée des revenus

Investissements dans la relance des services

Confirmation des ambitions 2019

- Forte progression des revenus (+74,6%) grâce aux ventes d'énergie (+36,5% - croissance organique) et de services (x5,2 - croissance externe)
- Légère progression de l'EBITDA (+5,4%) et résultat net en repli avec une contribution encore négative de l'activité de services acquise en août 2016, en phase de relance commerciale
- Accélération attendue des ventes d'énergie au second semestre 2017
- Ambitions 2019 confirmées

Voltalia (Euronext Paris, code ISIN : FR0011995588), acteur international des énergies renouvelables, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels 2017.

« Les résultats du premier semestre reflètent les évolutions récentes de Voltalia : d'une part, la croissance organique des ventes d'énergie continue et d'autre part l'activité de services est en relance et n'est pas encore rentable globalement. Pour autant, avec cette nouvelle activité et de nouveaux pays, Voltalia est positionné pour saisir les opportunités d'un marché en pleine mutation avec l'émergence rapide des énergies renouvelables compétitives. A court terme, nous anticipons une accélération des ventes d'énergie au second semestre, portée par l'excellente performance des centrales en juillet et août » déclare Sébastien Clerc, directeur général de Voltalia.

Chiffres-clés du premier semestre 2017

En millions d'euros	Ventes d'énergie	Développement, construction et fourniture d'équipements	Exploitation - maintenance	Eliminations* et corporate	30/06/2017	30/06/2016 ¹
Revenus	60,4	13,3	10,5	(6,1)	78,1 ²	44,7
EBITDA	35,4	(2,7)	1,0	(8,3)	25,3	24,0
Marge d'EBITDA	58,6%	-20,1%	9,1%	n/a	32,4%	53,7%
Résultat net (part du Groupe)					(6,8)	3,0

*Eliminations : les prestations réalisées par les métiers de services pour les projets et centrales détenus en propre sont éliminées lors de la consolidation financière.

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

² Revenus au 30/06/2017 légèrement révisés à la hausse par rapport à la communication du 19 juillet 2017.

Revenus et EBITDA

Ventes d'énergie

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016 ³	Variation
Revenus	60,4	44,3	+36,5%
EBITDA	35,4	27,6	+28,4%
Marge d'EBITDA	58,6%	62,2%	

L'augmentation des ventes d'énergie (+36,5% par rapport au premier semestre 2016) s'explique notamment par la contribution aux revenus des nouvelles centrales mises en service depuis le 30 juin 2016 au Brésil : les parcs éoliens de Vila Para (99 MW) et Vila Acre (27 MW). L'activité enregistre une croissance rentable avec une hausse de 28,4% de l'EBITDA, la légère baisse des marges sur le semestre étant imputable à des événements non récurrents, notamment des incidents d'exploitation dans la centrale hydroélectrique de Mana en Guyane française.

Services

La contribution des activités de services est multipliée par 5,2 par rapport au premier semestre 2016 pour atteindre 23,8 millions d'euros de revenus. L'EBITDA s'établit à (1,7) millions d'euros sur le semestre, avec des performances contrastées entre les activités de développement, construction et fourniture d'équipements d'une part et d'exploitation-maintenance d'autre part.

Développement, construction et fourniture d'équipements

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016 ³	Variation
Revenus présentés avant éliminations inter activités			
Revenus	13,3	2,8	x4,8
EBITDA	(2,7)	(0,6)	n/a
Marge d'EBITDA	-20,1%	-22,3%	

L'activité de développement, construction et fourniture d'équipements a bénéficié du contrat de construction signé en Tanzanie ainsi que de fourniture d'équipements en Italie. Par ailleurs, des premières synergies ont été réalisées avec la mobilisation des équipes issues de Martifer Solar pour la conception et la construction de la première centrale solaire de Voltalia au Brésil, sur le site isolé d'Oiapoque (4 MW). Néanmoins, le volume d'activité est insuffisant à ce stade pour couvrir les coûts fixes, dans un contexte de relance commerciale. L'EBITDA négatif traduit donc le décalage dans le temps entre le programme de renforcement des équipes, initié fin 2016 et toujours en cours, et les revenus qui seront générés grâce à ces ressources additionnelles.

³ Voltalia rappelle que suite à l'acquisition de la société Martifer Solar au troisième trimestre 2016, cette dernière a été intégrée dans les comptes consolidés à compter du 1er août 2016.

Les données 2016 par activité sont non auditées.

Exploitation - maintenance

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016 ³	Variation
Revenus présentés avant éliminations inter activités			
Revenus	10,5	1,8	x5,9
EBITDA	1,0	0,4	x2,2
Marge d'EBITDA	9,1%	24,6%	

Outre la poursuite de contrats historiques d'exploitation et maintenance en Europe, Voltalia a enregistré de premiers revenus issus des nouveaux contrats signés au Japon (50,7 MW) et en Jordanie (57MW). L'activité enregistre une marge d'EBITDA en baisse sur la période, le premier semestre 2016 n'offrant cependant pas une base de comparaison pertinente du fait du changement de périmètre.

Eliminations⁴ et corporate

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016 ⁵
Revenus	(6,1)	(4,1)
EBITDA	(8,3)	(3,3)

Depuis l'acquisition de Martifer Solar, Voltalia internalise certaines prestations autrefois sous-traitées. La croissance des éliminations de revenus traduit cette nouvelle stratégie.

L'EBITDA est affecté par l'augmentation des coûts, correspondant principalement à des frais de structuration engagés pour accompagner la poursuite de la croissance du Groupe à court et moyen termes.

Autres éléments du compte de résultat

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016	Variation
EBITDA	25,3	24,0	+5,4%
Marge d'EBITDA	32,4%	53,7%	-213 pdb
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(11,1)	(6,9)	n/a
Produits et charges exceptionnels	(0,6)	-	n/a
Résultat opérationnel (EBIT)	13,6	17,1	-20,5%
Résultat financier	(19,2)	(11,4)	n/a
Impôts et résultat des sociétés mises en équivalence	(1,6)	(2,0)	n/a
Intérêts minoritaires	0,4	(0,7)	n/a
Résultat net part du Groupe	(6,8)	3,0	n/a

⁴ Eliminations : les prestations réalisées par les métiers de services pour les projets et centrales détenus en propre sont éliminées lors de la consolidation financière.

⁵ Voltalia rappelle que suite à l'acquisition de la société Martifer Solar au troisième trimestre 2016, cette dernière a été intégrée dans les comptes consolidés à compter du 1er août 2016.

Les données 2016 par activités sont non auditées.

Les dotations aux amortissements, provisions et dépréciations représentent (11,1) millions d'euros, en hausse par rapport au premier semestre 2016, en ligne avec la mise en service de nouvelles centrales. Exprimées en pourcentage des revenus, elles s'établissent à 14,2%, en baisse par rapport à 15,5% au premier semestre 2016, du fait de la moindre intensité capitalistique des activités de services.

Voltalia enregistre un résultat financier de (19,2) millions d'euros, en baisse par rapport au premier semestre 2016. Le coût de l'endettement est en hausse suite à la mise en service de la centrale de Vila Para au Brésil, avant la mise en place des financements long-terme de projet à des conditions plus compétitives.

Le résultat net part du Groupe s'établit à (6,8) millions d'euros sur le semestre.

Perspectives

Point sur l'intégration de Martifer Solar

Le Groupe a célébré en août 2017 le premier anniversaire de son rapprochement avec Martifer Solar. Dans le cadre de l'intégration, de nombreux chantiers ont été achevés avec succès, comme la mise en place d'une organisation unique dès le mois d'octobre 2016, l'harmonisation des politiques de ressources humaines, la mise en œuvre de nouvelles procédures communes de contrôle de gestion, la création d'une équipe commune d'ingénierie et la rationalisation des filiales. Enfin, des travaux ont été engagés concernant l'unification informatique.

Sur le plan commercial, les équipes sont désormais toutes regroupées sous la marque Voltalia, présentée officiellement lors du salon international *Intersolar* de Munich. En outre, afin de soutenir et accompagner la forte croissance du Groupe, Voltalia a intensifié ses recrutements à partir de fin 2016, notamment sur des fonctions commerciales et, dans une moindre mesure, des fonctions support, avec le recrutement d'une trentaine de collaborateurs au total, sur des nouveaux postes.

L'intégration rapide des deux équipes de Voltalia et de Martifer Solar doit permettre de faire croître les revenus de services et de profiter des synergies générées avec le métier historique de production d'électricité.

Récents succès en développement et en exploitation-maintenance

Après avoir remporté un contrat de vente d'électricité en Guyane française pour un nouveau projet de centrale biomasse⁶ (5,1 MW), Voltalia a annoncé, depuis le 30 juin 2017, la mise en construction de trois nouvelles centrales solaires en France métropolitaine⁷ pour un total de 22,4 MW ainsi que la sélection de deux projets solaires dans le cadre de l'appel d'offres CRE IV⁸ (8 MW), l'un d'eux ayant été développé historiquement par Martifer Solar. Au Japon, Voltalia a vendu à un client local un projet « prêt à construire » de centrale photovoltaïque d'une capacité de 2,2 MW, lui aussi développé historiquement par Martifer Solar.

En Grèce, les équipes ont signé début septembre des contrats d'exploitation-maintenance de centrales solaires pour près de 32 MW, portant ainsi la capacité sous gestion dans le pays à 81 MW (+65%).

⁶ Voir communiqué en date du 21 avril 2017.

⁷ Centrales de Canadel, Castellet II et Carrière des Plaines. Voir communiqués en date du 7 juillet et du 30 août 2017.

⁸ Voir communiqué en date du 1er août 2017.

Accélération des revenus de ventes d'énergie attendue au second semestre 2017

Au second semestre 2017, Voltalia anticipe des revenus de vente d'énergie supérieurs à ceux du premier semestre.

Tout d'abord, les revenus bénéficient d'un effet de saisonnalité, avec un second semestre statistiquement⁹ supérieur de 12% en moyenne au premier semestre.

En outre, la performance des centrales en juillet et août a été excellente (+28% de production en juillet et août par rapport à la production moyenne mensuelle du premier semestre¹⁰).

Enfin, la production d'électricité du second semestre sera vendue à des prix généralement plus élevés au Brésil :

- les excédents de production sont vendus à des prix spots élevés ; et
- Voltalia a remporté un appel d'offres lui permettant d'interrompre¹¹ durant le second semestre certains de ses contrats (153 MW) : l'énergie produite est alors vendue dans le cadre de contrats privés à des prix fixes significativement plus élevés que les contrats long-terme qui reprendront leur cours à l'issue de l'interruption.

Ambitions 2019 confirmées

Afin d'assurer sa croissance future, Voltalia a continué à alimenter son portefeuille de projets en développement : au 30 juin 2017, il est de 2.8 GW, en légère augmentation depuis le 31 décembre 2016. Au-delà de ces projets, Voltalia anticipe de premiers succès de développement de projets dans de nouvelles zones géographiques, en particulier sur le continent africain.

Voltalia confirme ainsi ses objectifs 2019 présentés en septembre 2016 :

- Franchir d'ici fin 2019 le seuil de 1 GW de capacité installée détenue en compte propre ;
- Tripler d'ici fin 2019 sa capacité exploitée pour atteindre 3 GW en exploitation, dont 2 GW pour compte de tiers ;
- Atteindre un EBITDA 2019 consolidé de 180 millions d'euros.

⁹ Evolution calculée sur la base des actifs en production au 1^{er} janvier 2017 et au taux de change actuel.

¹⁰ Evolution calculée sur la base des actifs en production au 1^{er} janvier 2017.

¹¹ Appels à candidatures réalisés en mars et juillet 2017 pour la suspension temporaire des contrats de vente long-terme d'électricité.

Données détaillées

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 Voltalia et arrêtés par le Conseil d'Administration.

Compte de résultat global détaillé au 30 juin 2017

En millions d'euros Normes IFRS - données non-auditées	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Revenus	78,1	44,7	+74,6%
Charges opérationnelles hors amortissements, provisions et dépréciations	(52,8)	(20,7)	n/a
EBITDA	25,3	24,0	+5,4%
Marge d'EBITDA	32,4%	53,7%	-213 pdb
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(11,1)	(6,9)	n/a
Produits et charges exceptionnels	(0,6)	-	n/a
Résultat opérationnel (EBIT)	13,6	17,1	-20,5%
Résultat financier	(19,2)	(11,4)	n/a
Impôts et résultat des sociétés mises en équivalence	(1,6)	(2,0)	n/a
Intérêts minoritaires	0,4	(0,7)	n/a
Résultat net part du Groupe	(6,8)	3,0	n/a

Bilan simplifié 30 juin 2017

En millions d'euros Normes IFRS - données non auditées	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres part du groupe	324,8	349,8
Intérêts minoritaires	65,2	74,9
Dette financière court-terme	57,5	109,7
Dette financière long-terme	349,9	322,4
Autres passifs courants et non-courants	105,0	110,1
Actifs immobilisés	771,4	797,7
Actifs courants hors trésorerie	74,9	67,8
Trésorerie disponible	56,1	101,4
Total bilan	902,4	966,9

Rapport de production d'électricité du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Production d'énergie cumulée par zone et par filière En GWh	Eolien	Solaire	Biomasse	Hydro	Hybride	Total
Brésil	774,2	-	-	-	18,6	792,8
France métropolitaine	46,4	3,7	-	-	-	50,2
Guyane française	-	2,2	4,5	9,6	-	16,3
Grèce	-	3,6	-	-	-	3,6
Royaume-Uni	-	3,7	-	-	-	3,7
Portugal	-	0,7	-	-	-	0,7
Total	820,6	13,9	4,5	9,6	18,6	867,2

Le rapport financier semestriel intégral pour le premier semestre de l'exercice 2017 sera mis à la disposition du public et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers dans les jours qui viennent. Il pourra être consulté sur le site internet de la société (www.voltalia.com).

La présentation des résultats du premier semestre 2017 sera à disposition du public sur le site internet de la société (www.voltalia.com) le 26 septembre 2016 à 8h30.

Prochain rendez-vous : revenus du troisième trimestre 2016, le 18 octobre 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 501 MW) et prestataire de services auprès de clients tiers.
 - Voltalia est établi dans 17 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) et fait partie de l'indice Euronext Tech 40 depuis avril 2017 et l'indice CAC Mid&Small depuis septembre 2017.
-

Actifin

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

Relations presse : J. Jullia

+33 1 56 88 11 11

Voltalia

Secrétaire Général : Marie de Lauzon

invest@voltalia.com

+33 1 44 63 14 40
