



# ALBIOMA

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS LA DÉFENSE, LE 26 JUILLET 2016

## RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2016

Retour à de solides performances des centrales thermiques en France

Bon premier semestre au Brésil

Résultat net part du Groupe en croissance de 53 %

Le Conseil d'Administration d'Albioma, réuni le 26 juillet 2016 sous la présidence de Jacques Pétry, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2016.

Frédéric Moyne, Directeur Général, déclare : « *Les bonnes performances de l'ensemble de notre parc installé, à la fois en France et au Brésil, se traduisent par des résultats solides pour le premier semestre 2016. Nous confirmons nos objectifs d'EBITDA et de résultat net part du Groupe pour l'exercice 2016.*

*Nous poursuivons la construction de notre centrale bagasse/biomasse Galion 2 en Martinique et avons lancé celle de la turbine à combustion de Saint-Pierre, à La Réunion, après avoir bouclé son financement dans d'excellentes conditions. Au Brésil, la signature de notre troisième projet témoigne de la pertinence de notre positionnement. Enfin, avec les 5,9 MWh de projets photovoltaïques avec stockage remportés dans le cadre du dernier appel d'offres initié par la Commission de Régulation de l'Énergie, nous confortons notre place d'acteur majeur de la transition énergétique sur nos territoires. »*

### CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2016

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2016</b>	<b>S1 2015</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	177,1	164,0	8%
EBITDA	65,4	50,2	30%
Résultat net part du Groupe	14,5	9,5	53%

Grâce au retour à de solides performances des installations thermiques en France, aux avenants aux contrats d'achat d'électricité signés avec EDF et à un bon premier semestre au Brésil, le chiffre d'affaires de la période s'établit à 177,1 millions d'euros, en progression de 8 % par rapport au premier semestre 2015 (+14 % hors effet prix des matières premières). L'EBITDA est en forte croissance de 30 % par rapport au premier semestre 2015 et atteint 65,4 millions d'euros (contre 50,2 millions d'euros au premier semestre 2015). Le résultat net part du Groupe s'établit quant à lui à 14,5 millions d'euros, à comparer à 9,5 millions d'euros au premier semestre 2015, en croissance de plus de 50 %.

### ÉVÈNEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

#### FRANCE

#### Solides performances de l'activité Biomasse Thermique

La disponibilité des installations, en forte hausse au premier semestre 2016, atteint 91,1 %, à comparer à 82,9 % au premier semestre 2015, qui avait été impacté par un



conflit social en Guadeloupe et des incidents techniques ayant affecté les centrales du Gol à La Réunion et du Moule en Guadeloupe.

Le taux d'appel de la centrale de pointe du Galion, fortement sollicitée par EDF, est demeuré élevé à 31,5 % en dépit d'un arrêt de maintenance programmée d'un mois, à comparer à 31,8 % au premier semestre 2015.

La production d'électricité des installations thermiques de l'Outre-mer français atteint ainsi 1 047 GWh, contre 951 GWh au premier semestre 2015.

Les résultats de l'activité bénéficient en outre de l'effet des avenants aux contrats d'achat d'électricité des centrales Albioma Le Gol et Albioma Bois-Rouge signés avec EDF, qui permettent la compensation des coûts de gestion des sous-produits de combustion et de traitement des effluents liquides.

L'EBITDA de l'activité atteint ainsi, au premier semestre 2016, 49,8 millions d'euros (dont 4,4 millions d'euros au titre de la compensation, depuis 2013, des surcoûts supportés par la centrale de Bois-Rouge évoqués ci-dessus), soit une croissance de 40 % par rapport au premier semestre 2015 (35,5 millions d'euros).

### **Avancées importantes dans le développement des projets biomasse en Outre-mer**

La construction de la centrale bagasse/biomasse Galion 2 (40 MW, investissement de 185 millions d'euros) se poursuit en Martinique. L'achèvement des ouvrages de génie civil pour la chaudière a permis d'initier le montage des équipements. La mise en service de l'installation est prévue à l'été 2017.

Début juillet 2016, Albioma Saint-Pierre, détenue à 51 % par Albioma, a levé à des conditions favorables une dette bancaire de 45 millions d'euros, d'une maturité de 22 ans, assurant le financement de la construction de la turbine à combustion de Saint-Pierre, à La Réunion (41 MW, investissement de 60 millions d'euros). Les travaux de construction de l'installation ont débuté et sa mise en service est prévue pour la fin 2017.

Les travaux de mise en conformité IED de la centrale du Gol (investissement de 80 millions d'euros) sont engagés. Un financement de 135 millions d'euros a été levé au cours du semestre en vue de leur financement et du refinancement de la dette existante de la centrale dans de très bonnes conditions de marché.

### **Performance stable des centrales photovoltaïques et gain de trois projets de centrales avec stockage dans le cadre d'un appel d'offre de la Commission de Régulation de l'Énergie**

Les performances de l'activité Solaire sont stables sur la période, en dépit d'un ensoleillement moins favorable qu'au premier semestre 2015 aux Antilles, en Guyane et en Europe.

La production d'électricité atteint 47 GWh au premier semestre 2016, à comparer à 46 GWh au premier semestre 2015, en légère hausse sous l'effet de la contribution au cours de l'ensemble du premier semestre 2016 des 14 centrales (3 MWc) acquises en avril 2015 à La Réunion.

L'EBITDA de l'activité ressort à 15,6 millions d'euros au premier semestre 2016, à comparer à 16,0 millions d'euros au premier semestre 2015.

Albioma a, en juin 2016, été désignée parmi les lauréats de l'appel d'offres initié par la Commission de Régulation de l'Énergie le 18 mai 2015 dans les zones non interconnectées, pour la construction de trois projets de centrales photovoltaïques avec stockage (5,9 MWc, investissement de l'ordre de 13 millions d'euros) à La Réunion (deux projets en toiture d'une puissance globale de 2,6 MWc) et en Guadeloupe (un projet au sol sur une



installation de stockage de déchets non dangereux, d'une puissance de 3,3 MWc). Les mises en service sont prévues en 2018/2019.

Albioma confirme ainsi sa position de premier producteur d'énergie photovoltaïque en Outre-mer.

### **Poursuite des réflexions stratégiques sur l'activité Biométhanisation**

La production d'électricité des trois installations exploitées (10 GWh) est stable sur la période.

L'activité n'est pas rentable et les réflexions stratégiques annoncées au cours du premier semestre 2016 se poursuivent en vue d'une décision au second semestre 2016.

## **BRÉSIL**

### **Un bon premier semestre 2016 pour les deux installations en exploitation et poursuite de la sécurisation des ventes à long terme**

La centrale Albioma Rio Pardo Termoelétrica réalise, au premier semestre 2016, d'excellentes performances techniques, avec un arrêt d'intercampagne réduit à 40 jours – une première au Brésil. L'installation a exporté 56 GWh sur le réseau électrique brésilien, à comparer à 36 GWh au premier semestre 2015.

Les revenus de la centrale sont impactés, au premier semestre, par le retour à la normale, après deux années exceptionnelles, du prix de vente moyen de l'électricité exportée (210 réals/MWh attendus sur 2016, à comparer à 354 réals/MWh en 2015). Pour la période 2017 à 2019, la vente de 60 % de l'électricité produite par la centrale a d'ores et déjà été sécurisée à un prix de 213 réals/MWh (base 2016) indexé sur l'inflation.

Codora Energia a, quant à elle, réalisé sa première intercampagne depuis son acquisition par Albioma en août 2015. L'amélioration des conditions d'exploitation de l'installation s'est traduite par une hausse sensible de la production au cours du premier semestre, avec 52 GWh d'électricité exportée sur la période contre 37 GWh au premier semestre 2015.

Les revenus de la centrale ont été impactés par la baisse des prix du *spot* en 2016, du fait de la part non sécurisée (20 %) des ventes d'électricité de l'installation. Pour la période 2017-2019, la centrale a sécurisé dès à présent la vente de 65 % de sa production à un prix moyen de 214 réals/MWh (base 2016) indexé sur l'inflation.

Afin de réduire pour l'avenir la sensibilité de ses revenus à la volatilité des prix du *spot*, le Groupe poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de sécurisation de la vente de 70 à 80 % de la production de ses centrales sur le marché libre ou sur le marché règlementé.

L'EBITDA de l'activité atteint ainsi 1,4 million d'euros sur la période, à comparer à (0,2) million d'euros au premier semestre 2015.

### **Un nouvel investissement conforme à tous les critères de sélection du Groupe**

Le Groupe a annoncé la signature d'un accord de coopération avec Vale do Paraná, une distillerie de l'État de São Paulo broyant 2 millions de tonnes de canne, en vue de l'exploitation de son installation de cogénération et de la construction d'une extension portant sa puissance de 16 à 48 MW, dont 30 MW seront exportés sur le réseau électrique. Ce troisième projet sera porté par une société dédiée à constituer, dont le Groupe détiendra 40 %.

La vente de 80 % de la production de l'installation, qui devrait être mise en service en 2021, est d'ores et déjà sécurisée sur 25 ans à un prix historiquement élevé de 245 réals/MWh (base 2016) indexé sur l'inflation, garantissant la rentabilité du projet.



L'investissement, dont la réalisation est soumise à la levée de conditions suspensives, est estimé à 100 millions de réals (base 2016).

## ÎLE MAURICE

### **Excellentes performances des centrales**

Les centrales mauriciennes réalisent d'excellentes performances sur la période, avec une disponibilité de 91,4 %, en hausse par rapport au premier semestre 2015 (89,6 %). La production d'électricité est en hausse à 590 GWh, à comparer à 552 GWh au premier semestre 2015.

L'EBITDA de l'activité, consolidée par mise en équivalence, s'établit à 1,3 million d'euros, contre 1,2 million d'euros au premier semestre 2015.

### **UN BILAN SOLIDE POUR FINANCER LA CROISSANCE**

La dette financière brute consolidée est en augmentation à l'issue du premier semestre 2016 sous l'effet de la levée des financements des projets en cours de construction (Galion 2, mise en conformité IED). Elle s'établit à 611 millions d'euros au 30 juin 2016 (incluant 86 % de dettes projet à long terme, sans recours sur l'actionnaire, à l'exception de la dette Brésil et des financements consentis en période de construction), à comparer à 556 millions d'euros au 31 décembre 2015.

La trésorerie s'établit à 103 millions d'euros (dont 6 millions d'euros de dépôts de garantie) au 30 juin 2016, contre 54 millions d'euros (dont 6 millions d'euros de dépôts de garantie) au 31 décembre 2015.

La dette financière nette consolidée ressort ainsi à 508 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 502 millions d'euros au 31 décembre 2015.

### **CONFIRMATION DES OBJECTIFS**

Le Groupe confirme ses objectifs 2016 d'EBITDA de 122 à 130 millions d'euros et de résultat net part du Groupe de 25 à 30 millions d'euros.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2016, le 26 octobre 2016 avant bourse



## ANNEXES

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ AU 30 JUIN 2016

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2016</b>	<b>S1 2015</b>	<b>Var. %</b>
Chiffre d'affaires	177,1	164,0	+8%
<b>EBITDA</b>	<b>65,4</b>	<b>50,2</b>	<b>+30%</b>
Dépréciation, amortissement et provision	(24,8)	(19,6)	-27%
Résultat opérationnel	40,5	30,6	+33%
Résultat financier	(13,6)	(12,5)	-9%
Impôts	(11,3)	(7,3)	-55%
<i>Taux d'impôt effectif</i>	<i>44,1%</i>	<i>43,2%</i>	
Résultat net consolidé	15,7	10,8	+45%
<b>Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé</b>	<b>14,5</b>	<b>9,5</b>	<b>+53%</b>
Bénéfice net par action, ensemble consolidé (en euros)	0,49	0,32	



## BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ AU 30 JUIN 2016

<i>En millions d'euros</i>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Actif</b>		
Écarts d'acquisition	13	13
Immobilisations incorporelles corporelles	995	958
Autres actifs non courants	42	42
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>1 051</b>	<b>1 013</b>
Actifs courants	116	136
Trésorerie et équivalents de trésorerie	98	48
<b>Total actif</b>	<b>1 265</b>	<b>1 198</b>
<b>Passif</b>		
Capitaux propres part du Groupe	337	348
Intérêts ne conférant pas le contrôle	65	61
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>402</b>	<b>409</b>
Dettes financières courantes et non courantes	611	556
Autres passifs non courants	136	123
Passifs courants	116	110
<b>Total passif</b>	<b>1 265</b>	<b>1 198</b>



## TABLEAU SIMPLIFIÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2016</b>	<b>S1 2015</b>
Capacité d'autofinancement	67,4	52,4
Variation du besoin en fonds de roulement	7,5	(0,7)
Impôts décaissés	(16,9)	(6,8)
<b>Flux net de trésorerie opérationnelle</b>	<b>58,0</b>	<b>44,9</b>
Capex d'exploitation	(5,6)	(10,2)
<b>Free cash-flow d'exploitation</b>	<b>52,4</b>	<b>34,7</b>
Capex de développement	(38,2)	(19,8)
Autres / Acquisitions / Cessions	(0,2)	(10,4)
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(38,4)</b>	<b>(30,2)</b>
Dividendes versés aux actionnaires Albioma SA	-	-
Emprunts (augmentations)	67,5	5,4
Emprunts (remboursements)	(18,5)	(17,8)
Coût de l'endettement financier	(13,8)	(13,0)
Autres	(1,3)	-
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>33,9</b>	<b>(25,5)</b>
Effet du change sur la trésorerie	0,8	(0,7)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>48,8</b>	<b>(21,6)</b>
Trésorerie d'ouverture	48,2	103,1
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>97,0</b>	<b>81,5</b>



---

### À PROPOS D'ALBIOMA

Albioma est un producteur d'énergie indépendant, leader mondial de la valorisation à haute efficacité énergétique de la biomasse en partenariat avec les agro-industriels. Depuis plus de 20 ans, Albioma exploite des centrales thermiques valorisant la bagasse, coproduit fibreux de la canne à sucre remplacé par le charbon hors campagne sucrière. Son expertise unique lui a permis de s'imposer comme un partenaire incontournable de l'industrie du sucre et de l'éthanol dans l'Outre-Mer et à l'Île Maurice. Albioma développe désormais des centrales 100 % biomasse qui valoriseront, aux côtés de la bagasse, des déchets verts ou des résidus de l'industrie du bois. En complément, le Groupe exploite un parc photovoltaïque performant et des unités de méthanisation agricole. Présent en France métropolitaine, dans l'Outre-Mer français et à l'Île Maurice, le Groupe est implanté depuis 2014 au Brésil, premier producteur mondial de canne à sucre.

**Pour plus d'informations, consultez [www.albioma.com](http://www.albioma.com)**

---

#### CONTACTS INVESTISSEURS

**JULIEN GAUTHIER**  
[julien.gauthier@albioma.com](mailto:julien.gauthier@albioma.com)  
+33 (0)1 47 76 67 00

---

#### CONTACTS MEDIAS – LPM STRATEGIC COMMUNICATIONS

**LUC PERINET-MARQUET**  
[lperinet@lpm-corporate.com](mailto:lperinet@lpm-corporate.com)  
+33 (0)1 44 50 40 35