



Résultats semestriels 2016 et nouveaux objectifs

- Au premier semestre 2016, croissance de +82% du revenu à 44,7 millions d'euros et hausse de 8,5 points de la marge d'EBITDA à 53,7% du revenu
- Depuis le 1^{er} juillet 2016, mise en production de 75 MW sur le site de Vila Para
- Nouveaux objectifs ambitieux à horizon 2019 suite à l'acquisition de Martifer Solar

* * *

Voltaia (Euronext Paris, code ISIN : FR0011995588), acteur international des énergies renouvelables, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels 2016 marqués par une nouvelle croissance forte de l'activité et de la rentabilité.

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 Voltaia et arrêtés par le Conseil d'Administration.

Comptes du premier semestre 2016

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'euros Normes IFRS - données non auditées	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Chiffre d'affaires	42,0	24,5	+71%
Autres produits	2,7	na	na
Revenu¹	44,7	24,5	+82%
Charges opérationnelles hors amortissements et provisions	(20,7)	(13,4)	+55%
EBITDA²	24,0	11,1	x 2,2
Marge d'EBITDA	53,7%	45,2%	+8,5pts
Dotations aux amortissements et provisions	(6,9)	(3,7)	+87%
Résultat opérationnel	17,1	7,5	x 2,3
Résultat financier	(11,4)	(3,0)	Ns
Impôts et autres intérêts minoritaires	(2,0)	(1,3)	Ns
Résultat net	3,7	3,2	+15%
Dont résultat net part du groupe	3,0	3,2	-6%

¹ Le revenu comprend le chiffre d'affaires (ou produits des activités ordinaires) du groupe et les autres produits liés à l'activité.

² L'EBITDA est l'équivalent anglo-saxon de l'Excédent Brut d'Exploitation. Il est calculé en retraitant le résultat opérationnel des dotations nettes aux amortissements et provisions figurant dans le résultat courant et dans les produits et charges opérationnels.

En millions d'euros Normes IFRS - données non auditées	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Marge brute d'autofinancement	11,0	7,3	+50%

Forte croissance de l'activité : +82%

Porté principalement par une progression remarquable des ventes d'énergie au second trimestre, le revenu issu de l'activité des six premiers mois affiche une hausse de +82%. A taux de change constant, le revenu double sur ce premier semestre 2016. Valtalia a notamment bénéficié des excellents revenus de ses centrales au Brésil, tant celles qui généraient déjà du chiffre d'affaires au premier semestre 2015 (Areia Branca) que celles qui ont été mises en service depuis (São Miguel do Gostoso, Oiapoque et Vamcruz : 213 MW au total).

Doublement de l'EBITDA avec une marge de 53,7% : + 8,5 points

La croissance des revenus conjuguée à une structure de charges opérationnelles maîtrisées se traduit par une forte augmentation de la marge d'EBITDA qui progresse de 8,5 points, atteignant 53,7 %, contre 45,2% au premier semestre 2015. L'EBITDA s'élève ainsi à 24 millions d'euros (x2,1). A taux de change constant, l'EBITDA est multiplié par 2,6 par rapport au premier semestre 2015.

Résultat net en hausse : 3,7 millions d'euros

Après des dotations aux amortissements et provisions de 6,9 millions d'euros en hausse suite à la mise en service des nouvelles capacités de production, le résultat opérationnel ressort en forte progression à 17,1 millions d'euros (x2,3).

Voltalia enregistre un résultat financier de -11,4 millions d'euros aussi en forte augmentation du fait de la mise en service des grandes centrales brésiliennes. Le taux d'intérêt long-terme brésilien, administré par la BNDES, a été relevé depuis 2015³ en réponse au niveau élevé de l'inflation⁴ sur lequel sont indexés les prix des contrats long-terme de vente d'électricité. La charge d'intérêt d'une centrale, maximale lors de sa mise en service, baissera mécaniquement au fur et à mesure du remboursement de la dette, alors que le bénéfice de la hausse des prix de vente est permanent.

Le résultat net s'établit ainsi à 3,7 millions d'euros, en hausse de +15%. A taux de change constant, le résultat net augmente de +44% par rapport au premier semestre 2015.

BILAN CONSOLIDE

En millions d'euros Normes IFRS - données non auditées	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Capitaux propres part du groupe	177,2	153,4	+16%
Intérêts minoritaires	70,5	57,8	+22%
Passifs courant	178,2	74,9	x2,4
Passifs non-courant	305,3	265,1	+15%
Actifs immobilisés	639,1	487,8	+31%
Actifs courants hors trésorerie nette	34,5	19,8	+74%
Trésorerie disponible	57,7	43,6	+32%
Total bilan	731,3	551,2	+33%

³ 7,5% au cours du premier semestre 2016, contre 5,5%-6% au premier semestre 2015.

⁴ L'inflation (*consumer price index*) a augmenté de +8,97% entre le mois d'août 2015 et le mois d'août 2016 (source : Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE)).

Structure financière et trésorerie renforcées

La structure financière du groupe est solide avec des capitaux propres part du groupe qui s'élèvent à 177,2 millions d'euros au 30 juin 2016.

A près de 58 millions d'euros, la trésorerie progresse de 14,1 millions d'euros avec 15 millions d'euros de trésorerie générée par l'activité au cours de la période.

La dette financière s'établit quant à elle à 437 millions d'euros au 30 juin 2016, 89% du total étant des financements en monnaie locale adossés à des centrales en exploitation ou en construction.

Développements récents

Capacité installée de 451 MW à ce jour : +20% depuis le 1^{er} juillet 2016

Après avoir près de triplé sa capacité installée entre le 1^{er} janvier 2015 et le 30 juin 2016, Voltalia a de nouveau progressé depuis le 1^{er} juillet ; en avance sur son calendrier initial, Voltalia a mis en service la première partie de la centrale de Vila Pará (25 turbines sur un total de 33) représentant une capacité installée de 75 MW sur un total de 99 MW. Voltalia dispose ainsi à ce jour d'une capacité installée totale de 451 MW.

Acquisition de Martifer Solar

Voltalia a annoncé le 19 août avoir finalisé l'acquisition de Martifer Solar, acteur majeur du marché solaire mondial spécialiste du développement, de la construction et de l'exploitation de centrales photovoltaïques pour le compte de clients tiers.

Les travaux d'intégration, initiés dès l'entrée en négociations exclusives, sont très avancés. L'organisation du nouveau groupe et son équipe de management ont déjà été définies.

La rapide croissance organique des dernières années conjuguée à l'acquisition de Martifer Solar fait de Voltalia un leader international des énergies renouvelables.

Désormais actif dans 29 pays et fort de 423 collaborateurs, Voltalia poursuit sa stratégie industrielle de producteur intégré d'énergies renouvelables tout en faisant désormais bénéficier de ses compétences des clients tiers en tant que prestataire de services.

Obtention de 45 millions d'euros de crédits renouvelables

Après avoir contracté en mars 2016 auprès du groupe BPCE (Banques populaires – Caisses d'Épargne) 35 millions d'euros de crédits renouvelables (revolving) et d'une durée de 5 ans, Voltalia annonce avoir levé en août des facilités de crédit, à 5 ans aussi, pour 10 millions d'euros supplémentaires auprès de Bpifrance. Voltalia dispose par ailleurs de lignes bancaires à moins d'un an. Le taux d'intérêt de ces crédits court ou moyen termes est compris entre 0,8% et 2%.

Ces sources de financement, levées au niveau de la maison mère du groupe parallèlement aux financements de projets à très longs termes auxquels sont adossées les centrales en exploitation, procurent à Voltalia une flexibilité financière renforcée pour la mise en œuvre de sa stratégie. La société continue néanmoins d'explorer des possibilités de renforcement des fonds propres, sous réserve de conditions de marché favorables et dans le respect de l'ensemble de ses actionnaires.

France : Voltalia se prépare aux nouveaux appels d'offres solaires

La Loi de Transition Énergétique, qui vise à augmenter à 32 % à horizon 2030 la part des énergies renouvelables, prévoit que les futures centrales commercialiseront leur production dans le marché de gros ou auprès des consommateurs finaux. En outre, le Gouvernement a mis en œuvre un programme d'appels d'offres réguliers pour un volume de 1 500 MW par an pour la première période de trois années. Afin de se préparer à la nouvelle réglementation et dans une logique d'acteur intégré, Voltalia a récemment obtenu la qualité de responsable d'équilibre et l'autorisation d'exercice de l'activité d'achat d'électricité pour revente aux clients finaux.

Définition de nouveaux objectifs à horizon 2019

L'acquisition de Martifer Solar permet à Voltalia de mettre en œuvre une stratégie M³ c'est-à-dire multi-énergies, multi-pays et multi business models. Cette dernière nouvelle dimension permet au groupe de jouir d'une plus grande optionalité grâce à une activité démultipliée dans des zones nouvelles pour des clients tiers.

Après avoir atteint en avance tous les objectifs annoncés lors de l'IPO de 2014, Voltalia, fort de ce nouveau positionnement, annonce de nouveaux objectifs opérationnels et financiers.

Capacité installée portée à 1 GW en 2019⁵: x2,2

Fort d'une capacité installée⁶ de 451 MW à ce jour, auxquels s'ajoutent les 24 MW en phase finale de construction sur le site de Vila Pará, et de capacités de développement élargies grâce à l'intégration de Martifer Solar, le groupe se fixe l'objectif d'atteindre une capacité installée consolidée de 1 GW à fin 2019, anticipant ainsi de trois ans son précédent objectif.

Pour y parvenir, Voltalia s'appuie sur son portefeuille de projets en développement de 3 GW constitué de :

- 215 MW en *backlog*, des projets en phase de développement avancé identifiés individuellement⁷, qui seront construits d'ici 2019, et
- 2,8 GW d'autres projets en cours de développement sur 4 continents dans près de 23 pays. Environ 300 MW seront construits d'ici 2019, souvent développés par Martifer Solar.

L'atteinte de cette capacité s'accompagnera d'une plus grande diversification énergétique et géographique du portefeuille de centrales en activité, avec une montée en puissance du solaire et l'arrivée de nouvelles zones géographiques parmi les 29 pays où Voltalia est désormais actif. En outre, cette capacité installée donnera à Voltalia les moyens durables d'une croissance forte autofinancée.

Triplement de la capacité exploitée à 3 GW

Après avoir intégré les activités de Martifer Solar d'exploitation de centrales comme prestataire de services pour le compte de clients tiers, Voltalia exploite à ce jour 1 GW⁸.

Voltalia se fixe comme objectif de porter cette capacité exploitée à 3 GW à horizon 2019, dont 1 GW détenus en compte propre et 2 GW pour compte de tiers.

⁵ Objectifs précédemment annoncés pour 2022 lors de la présentation des résultats semestriels 2015

⁶ Capacité détenue en propre, périmètre consolidé

⁷ Détail disponible dans le rapport d'activité semestriel disponible sur le site internet de la société

⁸ Total de capacité installée détenue en propre ajoutée aux capacités exploitées pour compte de tiers

Objectif d'EBITDA de 180 millions d'euros en 2019

Grâce à la réalisation progressive des objectifs de capacité installée et aux nouvelles activités de prestation de services, le groupe se donne pour ambition de porter son EBITDA consolidé à 180 millions d'euros⁹ sur l'exercice 2019.

Confirmation de la politique de distribution de dividendes à partir de 2018

Voltalia confirme sa volonté de mettre en place une politique de distribution de dividendes dès l'année 2018 au titre de l'exercice 2017, avec un taux de distribution en croissance jusqu'à 30% du résultat net part du groupe.

« Nous sommes très fiers d'avoir atteint tous les objectifs annoncés au moment de l'IPO. Aujourd'hui, portés par des résultats financiers en forte progression grâce à notre croissance organique, nous nous engageons dans une nouvelle phase dans la foulée de notre récente acquisition. Le solaire représentera une plus grande partie de notre activité et nous élargirons notre base d'actifs à de nouveaux pays. Dans un secteur mondial qui se développe à plus de 20% par an depuis au moins 15 ans, Voltalia va continuer de croître plus vite que son marché », se réjouit Sébastien Clerc, Directeur Général de Voltalia.

Le rapport financier semestriel intégral pour le premier semestre de l'exercice 2016 a été mis ce jour à la disposition du public et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Il peut être consulté sur le site internet de la société (www.voltalia.com).

La présentation des résultats du premier semestre 2016 sera à disposition du public sur le site internet de la société (www.voltalia.com) le 20 septembre 2016 à 8h30.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2016, le 17 novembre 2016 (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 451 MW, et prestataire de services pour compte 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 – VLTSA).*

Actifin

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

Relations presse : J. Jullia, jjulia@actifin.fr

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

⁹ Sur la base d'un taux de change d'un euro pour quatre real brésiliens

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 document de référence de Voltalia ainsi que dans son rapport financier semestriel. 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.