

Paris, le 14 mai 2020

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 en forte progression et objectifs confirmés

- Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 s'est élevé à 95,8 M€, en hausse de 61%¹ par rapport au premier trimestre 2019
- La production d'électricité a atteint 1 110 GWh, en progression de 59% sur un an
- La capacité en opération s'élève à 2 GW après la mise en service de 143 MWc au premier trimestre
- 4,2 GW d'actifs sont en opération, en construction ou *awarded* à fin mars 2020
- Le Groupe confirme son objectif d'EBITDA² compris entre 270 et 300 M€³ pour 2020, avec une marge d'EBITDA⁴ d'environ 80%
- Neoen réitère ses objectifs opérationnels et financiers pour 2021 et 2022

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable et l'un des plus dynamiques au monde, annonce un chiffre d'affaires non audité de 95,8 millions d'euros au premier trimestre 2020, en hausse de 61% par rapport au premier trimestre 2019. A taux de change constants, il a progressé de 65%.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « *Dans la continuité de la dynamique enregistrée en 2019, Neoen publie un chiffre d'affaires en forte hausse au premier trimestre 2020. Le Groupe a mis en service au cours du trimestre la centrale solaire de Capella d'une capacité de 143 MWc, qui est à ce jour la plus grande ferme solaire du Salvador et qui innove par la présence de sa batterie. Neoen a également lancé la construction d'un parc éolien et de plusieurs centrales solaires en France. Dans un environnement marqué par l'épidémie du Covid-19, les équipes de Neoen restent pleinement mobilisées pour assurer l'exploitation de ses actifs, lancer la construction de nouvelles centrales et continuer à développer son portefeuille de projets. Le Groupe confirme son objectif d'EBITDA de 270 à 300 millions d'euros pour 2020 et supérieur à 400 millions d'euros en 2022.* »

¹ Hors activité biomasse cédée en septembre 2019

² L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants. Il exclut donc les activités non poursuivies.

³ Prévisions données à taux de change constants par rapport à 2019

⁴ La marge d'EBITDA correspond au ratio EBITDA / chiffre d'affaires.

Éléments opérationnels

	31 mars 2020	31 déc. 2019	Var.
	(1)	(1)	
Actifs en opération (MW)	1 990	1 847	+143

	T1 2020	T1 2019	Var. %
		(2)	
Production (GWh)	1 110	698	+59%

(1) Capacité brute intégrant les participations dans des projets où Neoen est minoritaire : Cestas (228 MWc) et Seixal (8,8 MWc)

(2) Excluant l'activité biomasse cédée en septembre 2019

Neoen dispose d'une capacité en opération de 1 990 MW au 31 mars 2020, en augmentation de 143 MWc⁵ par rapport à fin décembre 2019, correspondant à la mise en service de la centrale solaire de Capella au Salvador.

La production d'électricité s'est élevée à 1 110 GWh au premier trimestre 2020, en hausse de 59% par rapport au premier trimestre 2019. Le taux de disponibilité moyen des actifs éoliens et solaires est ressorti aux niveaux élevés de 99% et 98% (contre 99% pour chacun de ces deux segments au premier trimestre 2019), illustrant la capacité du Groupe à optimiser l'utilisation de ses actifs de production.

Au premier trimestre 2020, le facteur de charge moyen des actifs éoliens a atteint 41% contre 36% au premier trimestre 2019 grâce à d'excellentes ressources en vent en Europe. Le facteur de charge moyen des actifs solaires s'est établi quant à lui à 18% contre 21% au premier trimestre 2019, en raison d'un moindre ensoleillement en Australie et de travaux de renforcement sur le réseau contraignant la production de certaines centrales australiennes.

⁵ Dont 3 MW – 2 MWh de stockage

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 : + 61% par rapport au premier trimestre 2019

	T1 2020	T1 2019 Retraité ⁽¹⁾	Var.
Chiffre d'affaires (M€)⁽²⁾			
Solaire	38,2	26,1	+46%
Eolien	35,8	28,9	+24%
Stockage	21,6	4,2	x5,2
Autre⁽³⁾	0,2	0,3	n/a
Chiffre d'affaires consolidé	95,8	59,4	+61%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	59,2	50,3	+18%
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	35,7	7,8	x4,6
<i>Dont autres produits⁽⁴⁾</i>	0,9	1,3	n/a

(1) Chiffre d'affaires excluant l'activité biomasse cédée en septembre 2019

(2) Données financières non auditées

(3) Correspondant au segment Développement et investissement

(4) Les autres produits correspondent principalement à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers

Le chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'est établi à 95,8 millions d'euros au premier trimestre 2020, en progression de 61% par rapport au premier trimestre 2019. Cette croissance, portée par tous les segments d'activité, s'explique par la contribution des actifs mis en service au cours de l'année 2019 ainsi que des *early generation revenue* enregistrés au premier trimestre 2020. Elle résulte également de la forte progression du chiffre d'affaires de l'activité de stockage liée à des conditions spécifiques et non récurrentes en Australie. A taux de change constants⁶, il a progressé de 65%.

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** est ressorti en hausse de 46% par rapport au premier trimestre 2019 grâce à la contribution des centrales mises en service en 2019 en Australie, en Zambie, en Jamaïque et en France. Cette croissance s'explique également par les *early generation revenue* enregistrés par les centrales solaires de Capella au Salvador et d'El Llano au Mexique au cours du premier trimestre 2020. Le chiffre d'affaires de l'activité solaire a représenté 40% du chiffre d'affaires consolidé de Neoen au premier trimestre 2020, contre 44% au premier trimestre 2019.

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** a progressé de 24% par rapport au premier trimestre 2019. Cette croissance s'explique par la contribution des capacités ajoutées en 2019 en Irlande et en France ainsi que par les excellentes conditions de vent en Europe sur les trois premiers mois de l'année. Cela a permis de largement compenser la diminution du prix moyen capté par un actif éolien australien par rapport au premier trimestre 2019. Celui-ci avait en effet temporairement bénéficié de la vente d'énergie à court terme avant l'entrée en vigueur de son contrat d'achat à long terme en octobre 2019. L'activité éolienne a contribué à hauteur de 37% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen au premier trimestre 2020, contre 49% un an auparavant.

Enfin, le segment **stockage** affiche un chiffre d'affaires de 21,6 millions d'euros au premier trimestre 2020 contre 4,2 millions d'euros au premier trimestre 2019. Cette très forte progression est essentiellement due à un événement exceptionnel et non récurrent intervenu en Australie. En effet, à la suite d'une tornade fin

⁶ Sur la base du taux de change moyen du T1 2019

janvier, une ligne d'interconnexion entre l'état de South Australia et celui de Victoria a été coupée pendant 18 jours isolant l'état de South Australia du reste du réseau australien. Durant cette période, le gestionnaire de réseau (*Australian Energy Market Operator*) a demandé à Neoen d'opérer la batterie HPR de manière à augmenter la stabilité du réseau. Neoen a donc joué un rôle clé pour assurer la sécurité du réseau tout en continuant à réduire le coût de l'électricité pour les utilisateurs australiens. Ces conditions spécifiques ont généré un fort revenu non-récurrent, et non extrapolable sur le reste de l'année 2020. Elles ont cependant entraîné une réduction de la production de certaines centrales éoliennes en South Australia et une augmentation de leurs coûts de services réseau. L'activité de stockage a représenté 23% du chiffre d'affaires consolidé au premier trimestre 2020 (contre 7% au premier trimestre 2019).

La part des ventes d'énergies sur le marché au premier trimestre 2020 a atteint 37% du chiffre d'affaires consolidé, un niveau temporairement élevé qui s'explique par la part non-récurrente des revenus générés par l'activité de stockage en Australie sur les trois premiers mois de l'année, et les *early generation revenue* des centrales solaires de Capella et El Llano en Amériques et du parc éolien d'Hedet en Finlande.

Portefeuille à fin mars 2020 : 10,7 GW

En MW	31 mars 20	31 déc. 19	var.
Actifs en opération	1 990	1 847	+143
Actifs en construction	1 134	1 193	-59
Sous-total actifs en opération ou en construction	3 124	3 040	+84
Projets <i>awarded</i>	1 041	1 082	-42
Total des MW secured portfolio	4 164	4 122	+42
Projets <i>tender ready</i>	1 571	1 563	+8
Projets <i>advanced development</i>	4 977	4 966	+11
Total des MW advanced pipeline	6 548	6 529	+18
Total Portefeuille	10 712	10 652	+60
Projets <i>early stage</i>	> 4 GW	> 4 GW	

Les capacités en opération ou en construction s'élèvent à 3 124 MW au 31 mars 2020. Neoen a lancé la construction de 84 MW au cours du premier trimestre 2020 : le projet éolien Le Mont de Malan (29 MW) et les centrales solaires Levroux et Réaup-Lisse (10 MWc et 15 MWc) en France ainsi qu'un projet de stockage en Europe d'une capacité de 30 MW / 30 MWh.

Le nombre d'actifs en opération, en construction et de projets *awarded* s'élève ainsi à 4,2 GW au 31 mars 2020 contre 4,1 GW à fin décembre 2019. Le total du portefeuille s'établit quant à lui à plus de 10,7 GW à fin mars 2020.

Faits marquants du premier trimestre 2020

Neoen remporte 13 MW de capacités de stockage en France

En mars 2020, Neoen a remporté 13 MW de capacités de stockage⁷ en France dans le cadre d'un appel d'offres lancé par le gestionnaire de transport et de distribution RTE. La capacité fournie par Neoen se répartira entre deux projets. Le premier, remporté dans le cadre de la session 2021-2027, est composé de

⁷ Ces 13 MW ne sont pas comptabilisés dans les projets *awarded* à fin mars 2020

batteries lithium-ion, pour une puissance totale de 7 MW / 7 MWh, et sera situé en région Bretagne ; le second, attribué dans le cadre de la session 2022-2028, représente une puissance de 6 MW / 6 MWh. Ces deux nouvelles installations viendront renforcer les capacités de stockage installées de Neoen en France, après la mise en opération il y a plus d'un an d'Azur Stockage, la plus grande centrale de stockage d'électricité (6 MW / 6 MWh) raccordée au réseau en France métropolitaine.

Mise en place d'un crédit syndiqué de 200 millions d'euros intégrant des critères ESG

En mars 2020, Neoen a conclu un premier crédit syndiqué de 200 millions d'euros indexant ses conditions financières sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Celui-ci comprend un crédit amortissable d'un montant total de 125 millions d'euros et un crédit renouvelable d'un montant de 75 millions d'euros. Les deux tranches ont une maturité au 31 juillet 2024. Cette opération a été réalisée dans le but de renforcer les ressources financières du Groupe dans le cadre de sa stratégie de croissance. Elle contribuera notamment à la poursuite de ses investissements dans le développement de nouveaux projets.

Refinancement des projets éoliens Hornsdale en Australie

Dans le cadre d'une gestion active de ses financements, le Groupe a finalisé, le 21 janvier 2020, le refinancement des dettes des centrales en exploitation Hornsdale 1, 2 et 3, donnant lieu à un remboursement de 527,2 millions de dollars australiens ainsi qu'à l'émission de nouvelles dettes pour 606,5 millions de dollars australiens.

Cette opération a permis au Groupe de bénéficier de conditions de financement plus avantageuses, notamment en allongeant l'horizon de remboursement (jusqu'à 22 ans à compter du refinancement).

Evénements récents

Neoen remporte 66 MWc de projets solaires en France

Le 3 avril 2020, le Groupe a annoncé avoir remporté 66 MWc lors du dernier appel d'offres gouvernemental pour les centrales solaires au sol (« CRE 4.7 »). Ces 66 MWc se décomposent en six projets de puissances allant de 3 à 28 MWc. Les projets sont détenus par Neoen, conformément à son modèle *develop-to-own*, et deux d'entre eux verront leur capital ouvert à l'investissement participatif. Ces six projets lauréats se situent dans les départements de la Charente-Maritime, de la Dordogne, du Gard, de l'Indre, des Landes et du Maine-et-Loire. Ils témoignent de la capacité de Neoen à développer des projets sur l'ensemble du territoire français. La mise en service des centrales s'échelonnera entre fin 2021 et début 2022.

Neoen et CleanCo signent un contrat de vente d'électricité pour la plus grande ferme solaire d'Australie

Le 6 mai 2020, Neoen a rendu public la signature d'un contrat de vente d'électricité de 352 MWc⁸ avec CleanCo Queensland, entreprise publique producteur et fournisseur d'énergie propre dans l'état du Queensland. Ce contrat permettra à Neoen de construire le plus grand parc photovoltaïque d'Australie, le Western Downs Green Power Hub, d'une puissance comprise entre 460 et 480 MWc, situé près de Chinchilla dans le Sud-ouest du Queensland. Ce parc, qui alimentera le réseau de transport de Powerlink Queensland, représente un investissement pour Neoen de 570 millions de dollars australiens. La construction débutera en juillet 2020 et la production d'énergie devrait commencer au cours du premier trimestre 2022.

⁸ PPA rentré dans la catégorie *awarded* du portefeuille au T4 2019

Le CENACE suspend les tests pré-opérationnels de toutes les centrales solaires et éoliennes mexicaines, dont le parc solaire d'El Llano de Neoen

Le 29 avril 2020, le Centre National de Contrôle de l'Énergie (CENACE) du Mexique a annoncé sa décision de suspendre, durant la période d'urgence liée au Covid-19 et à compter du 3 mai, les tests pré-opérationnels de l'ensemble des centrales solaires et éoliennes qui n'ont pas encore débuté leur exploitation commerciale. Cette décision fait partie des mesures annoncées par le CENACE dans le contexte du Covid-19 et de la baisse de la demande d'électricité. Au total, ce sont plusieurs dizaines de centrales et plusieurs gigawatts d'électricité verte qui sont concernés par cette décision ; la centrale solaire d'El Llano (375 MWc) détenue et opérée par Neoen en fait partie. Elle a de ce fait dû arrêter sa production le 3 mai. La centrale était en cours de réalisation de ses tests pré-opérationnels avec le CENACE en vue de l'entrée en vigueur début juillet 2020 du contrat à long terme de vente d'énergie dont elle fait l'objet. La centrale avait commencé à injecter de l'électricité dans le réseau électrique mexicain début février et à vendre cette énergie sur le marché de gros. Neoen rappelle que la centrale solaire d'El Llano produit l'une des électricités les plus compétitives au monde (moins de 19 \$ / MWh).

L'impact financier de l'arrêt temporaire de la centrale d'El Llano est évalué à un montant maximum de 2 millions de dollars d'EBITDA par mois. Neoen se tient prête à remettre en service sa centrale d'El Llano pour recommencer à injecter de l'électricité dans le réseau et à reprendre les tests pré-opérationnels dès que le CENACE lèvera sa suspension.

Perspectives

Neoen confirme son objectif d'EBITDA 2020 compris entre 270 et 300 millions d'euros (à taux de change constants par rapport à 2019) et une marge d'EBITDA d'environ 80%. Neoen rappelle que cette guidance tient compte de la meilleure estimation à date du calendrier de mise en service des centrales en cours de construction compte tenu de l'épidémie de Covid-19, ainsi que du niveau des prix de marché actuels.

Neoen précise également que cet objectif annoncé le 25 mars dernier prend en compte la forte progression de l'activité de stockage au premier trimestre 2020. Il ne tient pas compte, en revanche, d'une éventuelle suspension prolongée de la production du parc photovoltaïque d'El Llano au Mexique dont l'impact est évalué à un montant maximum de 2 millions de dollars d'EBITDA par mois à compter du mois de mai.

Neoen confirme par ailleurs son objectif de plus de 5 GW de capacité en opération ou en construction à la fin de l'année 2021, capacité qui sera pleinement opérationnelle fin 2022. Neoen réitère également son objectif d'EBITDA supérieur à 400 millions d'euros⁹ en 2022.

Ce communiqué contient des éléments à caractère prospectif concernant les perspectives et les stratégies de croissance de Neoen et de ses filiales (le "Groupe"). Ces éléments comportent des indications relatives aux intentions du Groupe, ses stratégies, ses perspectives de croissance et des tendances concernant ses résultats opérationnels, sa situation financière et sa position de trésorerie. Bien que ces indications soient fondées sur des données, hypothèses et estimations que le Groupe considère comme raisonnables, ils sont soumis à de nombreux facteurs de risque et incertitudes si bien que les résultats effectifs peuvent différer de ceux anticipés ou induits par ces indications du fait d'une multitude de facteurs, notamment ceux décrits dans les documents enregistrés auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) disponibles sur le site Internet de Neoen (www.neoen.com). Les informations à caractère prospectif contenues dans ce communiqué reflètent les indications données par le Groupe à la date du présent document. Sauf obligation légale, le Groupe décline expressément tout engagement à mettre à jour ces éléments à caractère prévisionnel à la lumière d'informations nouvelles ou de développements futurs.

⁹ A taux de change constants par rapport à 2019

Prochaines publications financières

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2020 et données opérationnelles : 28 juillet 2020

Résultats du 1er semestre 2020 : 23 septembre 2020

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2020 et données opérationnelles : 9 novembre 2020

À propos de Neoen

Neoen est l'un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable et l'un des plus dynamiques au monde. Avec une capacité en opération ou en construction de plus de 3 GW à ce jour, Neoen est un Groupe en forte croissance. Le Groupe est actif notamment en Australie, en France, au Mexique, au Portugal, au Salvador, en Finlande, en Argentine, en Irlande, en Zambie, en Jamaïque et au Mozambique. En particulier, Neoen exploite le parc solaire le plus puissant de France à Cestas (300 MWc) et la plus grande centrale de stockage lithium-ion au monde à Hornsdale en Australie (150 MW / 193,5 MWh). Neoen vise une capacité en opération ou en construction d'au moins 5 GW à fin 2021. Neoen (Code ISIN : FR0011675362, mnémonique : NEOEN) est cotée sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris.

Pour en savoir plus : www.neoen.com

Investisseurs

Neoen

Delphine Deshayes
+33 6 69 19 89 92
delphine.deshayes@neoen.com

Presse

OPRG Financial

Isabelle Laurent
+33 1 53 32 61 51
isabelle.laurent@oprghfinancial.fr

Fabrice Baron
+33 1 53 32 61 27
fabrice.baron@oprghfinancial.fr