

Paris, le 28 février 2024

## RESULTATS ANNUELS 2023

### Neoen annonce des résultats 2023 records et accélère vers le cap de 10 GW courant 2025

- Le chiffre d'affaires atteint 524,4 M€, en hausse de 4% à taux de change courants et de 8% à taux de change constants
- L'EBITDA ajusté<sup>1</sup> est en progression de 15% à 474,8 M€ à taux de change courants, en ligne avec l'objectif annoncé<sup>2</sup> ; à taux de change constants<sup>3</sup> il aurait atteint 488,6 M€, soit une progression de 18%
- Le résultat net ajusté<sup>4</sup> atteint 80,4 M€, en hausse de 67%
- Le portefeuille sécurisé<sup>5</sup> progresse de plus de 1,6 GW, atteignant 9,0 GW, dont 8,0 GW en opération ou en construction, soit 80% de l'objectif 2025
- La position de liquidité dépasse le milliard d'euros à fin décembre 2023, avec près de 800 M€ de trésorerie disponible et 250 M€ de lignes de crédit non tirées
- Neoen propose un dividende de 0,15 € par action, en hausse de 20% par rapport à l'année précédente
- L'EBITDA ajusté<sup>1</sup> 2024 est attendu entre 530 et 560 M€, avec un taux de marge d'EBITDA ajusté<sup>1</sup> supérieur à 85%
- Le Groupe réitère son ambition de voir son EBITDA ajusté<sup>1</sup> dépasser 700 millions d'euros en 2025 et sa capacité totale en opération ou en construction atteindre 10 GW dans le courant de l'année 2025

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable, présente ses résultats annuels consolidés et audités de l'exercice clos au 31 décembre 2023. Ces comptes ont été arrêtés par son conseil d'administration le 28 février 2024.

**Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare :** « *Nous sommes très fiers d'annoncer des résultats records. La détermination de chacun de ses collaborateurs permet à Neoen de continuer d'exécuter sa feuille de route conformément aux objectifs fixés. Avec désormais 5 GW en opération, nous avons franchi le cap des 7,5 TWh de production d'énergie verte et compétitive tandis que nos capacités de stockage facilitent le développement des énergies renouvelables tout en contribuant à la fiabilisation des*

<sup>1</sup> La notion d'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant, qui inclut les produits nets de cessions de projets et d'actifs du portefeuille résultant de l'activité de *farm-down*, retraité des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes, de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », et de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

<sup>2</sup> Le 2 novembre 2023, Neoen avait annoncé que son EBITDA ajusté 2023 était attendu vers le milieu de la fourchette initiale de 460 à 490 M€ annoncée en février 2023

<sup>3</sup> Sur la base des taux de change moyens de 2022

<sup>4</sup> La notion de résultat net ajusté correspond au résultat net retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent

<sup>5</sup> Actifs en opération, en construction ou projets *awarded*

réseaux. Nous continuons par ailleurs de concrétiser notre portefeuille de projets. Au cours des derniers mois, nous avons lancé la construction de notre deuxième plus grande centrale solaire et de notre première batterie longue durée en Australie, celle des plus grandes ferme solaire et batterie suédoises, celle de nos premiers actifs en Italie, comme celle d'autres projets en Finlande, en France et au Portugal. Sur le plan financier, Neoen a démontré sa capacité à mobiliser des financements, en faisant appel au marché mais aussi en levant de la dette, au niveau du Groupe comme au niveau des projets. Nous sommes donc pleinement confiants dans le fait d'atteindre 10 GW de capacité installée courant 2025. Au-delà, nous pourrons nous appuyer sur notre génération de cash flows pour autofinancer une proportion de plus en plus importante de notre croissance future et continuer à créer de la valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes. »

## Eléments opérationnels

	31 décembre 2023	31 décembre 2022	Var.
<b>Actifs en opération (MW) (1)</b>	4 983	4 051	+932

(1) Capacité brute intégrant les participations dans des projets où Neoen est minoritaire : Cestas (300,0 MWc, détenus à 36% par Neoen), Seixal (8,8 MWc, détenus à 50% par Neoen), ainsi que les parcs éoliens Les Beaux Monts (24,2 MW, entré en opération en 2023), Le Berger (22,6 MW, entré en opération en 2023) et Saint-Sauvant (20,6 MW), trois actifs dont Neoen a cédé 95% de sa participation en 2022.

Neoen dispose d'une **capacité en opération** de 4 983 MW au 31 décembre 2023, en hausse de 932 MW par rapport à fin décembre 2022. Au cours de l'année 2023, le Groupe a mis en opération deux projets majeurs en Australie : le parc solaire de Western Downs (460 MWc), et le parc éolien de Kaban (157 MW). En France, ce sont douze centrales solaires d'une capacité totale de 194 MWc, trois parcs éoliens d'une capacité totale de 64 MW ainsi que la batterie d'Antugnac (8 MW / 8 MWh) qui sont entrés en opération en 2023. A cela se sont ajoutés le parc éolien de Björkliden (40 MW) en Finlande ainsi que trois centrales solaires d'une capacité totale de 58 MWc en Irlande au cours du quatrième trimestre 2023. Le Groupe a par ailleurs cédé en 2023 la centrale solaire de Cabrela au Portugal (13 MWc), ainsi que quatre centrales solaires en France d'une puissance cumulée de 19 MWc, et mis fin à l'exploitation de la centrale de Degussa en Australie (17 MW), dont le démantèlement a été engagé.

	2023	2022	Var. %
<b>Production (TWh)</b>	7,5	6,0	+27%

La **production d'électricité** s'est élevée à plus de 7,5 TWh en 2023, en hausse de 27% par rapport à 2022. Au cours du seul quatrième trimestre, la production d'électricité s'est élevée à 2,0 TWh, en progression de 13% par rapport au quatrième trimestre 2022.

Le **taux de disponibilité moyen des actifs éoliens** s'est établi à 94,6% en 2023 contre 97,3% en 2022, principalement en raison de l'indisponibilité temporaire, au cours du premier trimestre 2023, de la partie sud

de la centrale de Mutkalampi à la suite de la défaillance d'un câble. Retraité de cet effet ponctuel, le taux de disponibilité des actifs éoliens atteint 97,1%.

Le **facteur de charge moyen des actifs éoliens** s'est élevé à 27,7% en 2023 contre 28,5% en 2022. Il résulte du moindre taux de disponibilité de Mutkalampi ainsi que de conditions de vents moins favorables en Australie, notamment au troisième trimestre 2023, effets partiellement compensés par de meilleures conditions de vent en France.

Le **taux de disponibilité moyen des actifs solaires** s'est quant à lui établi à 92,2% en 2023 contre 86,4% en 2022. Ce dernier avait été impacté par l'arrêt temporaire de la centrale d'El Llano au Mexique au troisième trimestre 2022 en raison de difficultés techniques ayant notamment affecté son transformateur, dont le remplacement a été finalisé fin 2023. En excluant la contribution de la centrale d'El Llano, le taux de disponibilité atteint 98,3% en 2023.

Le **facteur de charge moyen des actifs solaires** s'est élevé à 19,1% en 2023, en ligne avec son niveau de 2022. La meilleure disponibilité d'El Llano et la montée en puissance de Western Downs en Australie ont été compensées par des problèmes techniques sur le réseau ayant temporairement affecté la centrale d'Altiplano 200 en Argentine au deuxième trimestre 2023 ainsi que des conditions d'ensoleillement moins favorables en France et en Argentine.

## Chiffre d'affaires 2023 en hausse de 4% à taux de change courants et 8% à taux de change constants

	2023	2022	Var. %
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b>			
<b>Eolien</b>	251,2	216,6	+16%
<b>Solaire</b>	213,7	194,1	+10%
<b>Stockage</b>	57,1	91,6	-38%
<b>Autre<sup>(1)</sup></b>	2,3	0,9	x2,6
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>524,4</b>	<b>503,2</b>	<b>+4%</b>
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	382,7	309,2	+24%
<i>Dont énergie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés</i>	119,4	171,5	-30%
<i>Dont autres produits<sup>(2)</sup></i>	22,3	22,5	-1%

(1) Correspondant au segment Développement et investissement

(2) Les autres produits correspondent principalement aux paiements de capacité dont bénéficient certaines batteries, à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers

Le **chiffre d'affaires consolidé** de Neoen s'est élevé à 524,4 millions en 2023, en hausse de 4% par rapport à 2022. A taux de change constants<sup>6</sup>, il a progressé de 8%. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs entrés en production et mis en service en 2022 et 2023, essentiellement en Australie et en France et, dans une moindre mesure, en Irlande et en Finlande. La centrale éolienne de Kaban, en Australie, a ainsi bénéficié d'*early generation revenue* significatifs tout au long de l'année 2023. La centrale solaire de Western Downs a quant à elle bénéficié d'un contexte de prix

<sup>6</sup> Sur la base des taux de change moyens de 2022

de marché élevé au premier trimestre 2023, avant l'entrée en vigueur du prix de son PPA long terme au début du second trimestre 2023. La croissance du chiffre d'affaires a toutefois été affectée par le recul de la contribution des actifs déjà en service au 1<sup>er</sup> janvier 2022 et particulièrement des actifs australiens de stockage, qui avaient bénéficié de conditions de marché particulièrement favorables au cours des neuf derniers mois de l'année 2022. A cela s'est ajouté l'impact des cessions opérées en 2022 et 2023 dans le cadre des opérations de *farm-down*.

Le **chiffre d'affaires de l'activité éolienne**, premier contributeur au chiffre d'affaires consolidé du Groupe (à hauteur de 48% en 2023 contre 43% en 2022), a progressé de 16% par rapport à 2022. Cette croissance s'explique en grande partie par la contribution des actifs entrés en production en 2022 et 2023, et principalement celle de la centrale de Kaban en Australie, qui avait commencé à injecter de l'électricité sur le réseau à partir de novembre 2022 et a bénéficié d'*early generation revenue* significatifs tout au long de l'année 2023 avant l'entrée en vigueur, début 2024, de son contrat de capacité long terme. Elle résulte également de la contribution des centrales mises en services en France en 2022 et 2023, et dans une moindre mesure, de la centrale de Mutkalampi en Finlande, qui a continué à bénéficier d'*early generation revenue* importants, notamment au cours du premier trimestre 2023, et ce jusqu'au démarrage de ses différents PPA, intervenu au cours des deuxième et troisième trimestres 2023. La croissance du chiffre d'affaires a également été portée par des indexations de prix et de meilleures conditions de vent en France. A l'inverse, elle a été pénalisée par des prix de marché et une ressource plus faible en Australie, notamment au second semestre 2023.

Le **chiffre d'affaires de l'activité solaire** a cru de 10% par rapport à 2022, contribuant pour 41% au chiffre d'affaires consolidé contre 39% en 2022. Cette croissance résulte essentiellement de la contribution des actifs entrés en production au cours des années 2022 et 2023, principalement en Australie avec la centrale de Western Downs, qui a bénéficié d'*early generation revenue* importants avant l'entrée en vigueur du prix de son PPA long terme au deuxième trimestre 2023, et dans une moindre mesure en France et en Irlande. Le chiffre d'affaires de l'activité solaire a également bénéficié d'un effet volume positif, la centrale d'El Llano au Mexique ayant été temporairement arrêtée au troisième trimestre 2022, et d'un effet prix positif en France. Ces éléments ont plus que compensé i) la baisse des revenus des centrales solaires australiennes au quatrième trimestre 2023, pénalisées par des conditions d'ensoleillement plus faibles et la baisse des prix de marché, ii) la moindre contribution de la centrale d'Altiplano 200 en Argentine, qui a été affectée par des problèmes techniques sur le réseau, durant le deuxième trimestre 2023, ainsi que par des conditions d'ensoleillement moins favorables en moyenne au cours de l'année 2023 et enfin, iii) l'impact de la vente en 2023 de la centrale de Cabrela au Portugal.

Le **chiffre d'affaires de l'activité stockage** est en recul de 38% par rapport à 2022. Il a représenté 11% du chiffre d'affaires consolidé contre 18% en 2022. Cette baisse est liée à une base de comparaison élevée en Australie, la batterie Hornsdale Power Reserve et, dans une moindre mesure, la Victorian Big Battery ayant bénéficié, du deuxième au quatrième trimestre 2022, d'un environnement de marché particulièrement volatil qui avait favorisé les revenus d'arbitrage, et, à un degré moindre, ceux de services réseaux (FCAS). En Finlande, les revenus de la batterie d'Yllikkälä Power Reserve ont en revanche progressé par rapport à 2022, soutenus par des conditions de marché favorables. Si le chiffre d'affaires de l'activité stockage affiche une baisse de 38% par rapport au niveau exceptionnellement élevé de 2022, il ressort néanmoins en hausse de 66% par rapport à 2021.

En 2023, **les ventes d'énergie solaire et éolienne réalisées sur le marché** ont baissé de 22% par rapport à 2022, sous l'effet d'un recul marqué au second semestre (-58%). Cette baisse résulte, comme attendu, de l'effet mécanique de l'entrée en vigueur des PPA de long terme du parc de Mutkalampi en Finlande, en avril et août 2023, et de l'application du prix de PPA long terme de la centrale de Western Downs en Australie à compter d'avril 2023, alors que ces deux actifs avaient bénéficié d'*early generation revenue* au second semestre 2022. La baisse des prix de marché en Australie, en Finlande et en France, notamment au cours du second semestre 2023 par rapport aux niveaux records enregistrés au second semestre 2022,

a également contribué à ce repli. Au total, la part des ventes sur le marché dans le chiffre d'affaires solaire et éolien est passée de 24% en 2022 à 17% en 2023 et de 33% au second semestre 2022 à 14% au second semestre 2023. Neoen se félicite d'avoir pu bénéficier d'*early generation revenue*, qui plus est à des niveaux de prix élevés, en amont de l'entrée en vigueur des prix de ses contrats à long terme. Cependant, sécuriser les revenus futurs de ses actifs en contractant plus de 80% de sa capacité installée reste toujours au cœur de sa stratégie.

## Chiffre d'affaires du quatrième trimestre en recul de 15%

Au cours du quatrième trimestre 2023, **Neoen a enregistré un chiffre d'affaires** de 126,9 millions d'euros, en recul de 15% par rapport au quatrième trimestre 2022. Cette baisse résulte à la fois i) de l'effet mécanique de l'entrée en vigueur des prix de long terme des PPA des centrales de Mutkalampi en Finlande, en avril et en août 2023, et de Western Downs en Australie, au début du second trimestre 2023, prix inférieurs aux prix de marché capturés à la même période l'année précédente, et ii) de la base de comparaison élevée que constituaient les revenus de stockage enregistrés au quatrième trimestre 2022, particulièrement en Australie, dans un environnement de marché beaucoup plus volatil.

Le **chiffre d'affaires de l'activité solaire** est en recul de 11% par rapport au quatrième trimestre 2022, principalement en raison de l'effet mécanique du démarrage du PPA de Western Downs et de l'impact de la baisse des prix sur la part des revenus des centrales australiennes issus de ventes sur le marché. Le **chiffre d'affaires de l'activité éolienne** est en repli de 7% par rapport au quatrième trimestre 2022, essentiellement sous l'effet de la baisse mécanique des revenus du parc de Mutkalampi en Finlande suite à l'entrée en vigueur de ses PPA. Enfin, le **chiffre d'affaires de l'activité stockage** est en baisse de 50% par rapport au quatrième trimestre 2022, qui constituait, comme aux deuxième et troisième trimestres 2022 une base de comparaison élevée, la batterie Hornsdale Power Reserve ayant activement supporté au cours de cette période le réseau australien dans un environnement de marché très volatil.

## Résultats annuels 2023

### Compte de résultat consolidé simplifié

(en millions d'euros)	2023	2022	Var (en %)
<b>Chiffre d'affaires</b>	524,4	503,2	+4%
<b>EBITDA ajusté<sup>7</sup></b>	474,8	414,0	+15%
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	91%	82%	
<b>EBIT ajusté<sup>7</sup></b>	294,7	259,3	+14%
<b>Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé<sup>7</sup></b>	80,4	48,0	+67%

### EBITDA ajusté en hausse de 15% à taux de change courants et 18% à taux de change constants

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 474,8 millions d'euros en 2023, en hausse de 15% par rapport à 2022. A taux de change constants, c'est-à-dire en appliquant les taux de change moyens de 2022, l'EBITDA ajusté aurait

<sup>7</sup> Le détail et le calcul de ces agrégats sont présentés dans le paragraphe « Indicateurs alternatifs de performance » du présent document

atteint 488,6 millions d'euros, soit une progression de 18%. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs entrés en production et mis en service en 2022 et 2023. Elle reflète également une contribution plus élevée i) des centrales françaises déjà en opération à la fin 2021, qui ont bénéficié d'un effet prix positif, et pour les actifs éoliens, de meilleures conditions de vent, et ii) de la centrale d'EL Llano. A cela s'est ajouté l'effet des opérations de *farm-down* réalisées en 2023, à savoir la vente de la centrale solaire de Cabrela au Portugal, de quatre centrales solaires en France et d'un projet solaire en Australie<sup>8</sup>. Ces éléments ont plus que compensé l'impact, en Australie, de conditions de marché moins favorables pour l'activité de stockage ainsi que des prix de marché inférieurs et des ressources moindres, pour les centrales solaires et éoliennes en opération au 31 décembre 2021. Le taux de marge d'EBITDA ajusté du Groupe s'est élevé à 91% contre 82% en 2022.

L'EBITDA ajusté de l'**activité éolienne** a atteint 198,4 millions d'euros, progressant de 11% par rapport à 2022, sous l'effet notamment des *early generation revenue* dont ont bénéficié i) la centrale de Kaban au cours de l'année 2023, dans un contexte de prix de marché favorable, notamment au premier semestre, et ii) la centrale de Mutkalampi, jusqu'à l'entrée en vigueur de ses PPA de long terme. A cela se sont ajoutés en France, l'effet positif associé aux actifs entrés en service en 2022 et 2023, et, pour les actifs qui étaient déjà en service à la fin de l'année 2021, des conditions de vent favorables et un effet prix positif. L'EBITDA ajusté a en revanche été pénalisé par l'effet de base associé à l'exonération partielle, en 2022, de pénalités reconnues historiquement au titre d'un contrat de vente d'électricité en Australie. Le taux de marge d'EBITDA ajusté ressort à 79% en 2023 contre 82% en 2022.

L'EBITDA ajusté de l'**activité solaire** s'est élevé à 208,8 millions d'euros, en hausse de 15% par rapport à 2022. A la contribution des centrales entrées en production et mises en service en 2022 et 2023, s'est ajoutée la plus forte contribution de la centrale d'EL Llano au Mexique. Ceci a plus que compensé des conditions d'ensoleillement moins favorables en France, en Australie et en Argentine, des problèmes réseau ponctuels ayant affecté la centrale d'Altiplano au deuxième trimestre, et de moindres revenus de marché pour les centrales solaires australiennes au quatrième trimestre, dans un contexte de prix de marché moins favorables. Le taux de marge d'EBITDA ajusté s'est élevé à 98% en 2023 contre 94% en 2022.

L'EBITDA ajusté de l'**activité stockage** est ressorti à 53,7 millions d'euros, en recul de 21% par rapport à 2022. Cette baisse est principalement imputable à la décroissance du chiffre d'affaires (-38% par rapport à 2022), qui n'a été que partiellement compensée, notamment par une diminution des prix d'achat de l'électricité injectée. Le taux de marge d'EBITDA ajusté s'est établi à 94% en 2023 contre 74% en 2022.

## Résultats du Groupe

L'EBIT ajusté s'est élevé à 294,7 millions d'euros, en hausse de 14% par rapport à l'exercice 2022. Les charges d'amortissement ont progressé de 25,0 millions d'euros (+17%) en lien avec la croissance du parc d'actifs en opération.

Le résultat opérationnel non courant a représenté une charge de 19,0 millions d'euros en 2023 contre une charge de 31,1 millions d'euros en 2022. Il inclut notamment des pertes de valeurs enregistrées au cours du second semestre 2023 concernant la centrale d'El Llano au Mexique pour 8,2 millions d'euros et la centrale de Degrossa en Australie, dont le démantèlement a été engagé, pour 3,9 millions d'euros. Pour rappel, Neoen avait enregistré en 2022 une perte de valeur sur la centrale de Metoro au Mozambique, pour un montant de 19,9 millions d'euros. Celle-ci était liée à l'arrêt des travaux de construction de la centrale en juin 2022 suite à la détérioration soudaine du contexte sécuritaire local.

---

<sup>8</sup> Projet solaire de Goorambat (313 MWc), classé en phase *tender-ready* au sein du portefeuille de Groupe au moment de sa cession

Le résultat financier a représenté une charge de 152,7 millions d'euros en 2023, stable par rapport à 2022. Le coût de la dette a atteint 155,9 millions d'euros contre 135,6 millions d'euros un an auparavant, soit une hausse de 20,3 millions d'euros. Cette augmentation reflète principalement :

- la progression de l'encours moyen de la dette de financement de projets sur la période, directement liée à la croissance du nombre d'actifs en opération ;
- la hausse des taux d'intérêt à court terme impactant, pour leur part non couverte par des instruments de couverture, les dettes de financement de projets dans l'ensemble des géographies où le Groupe se finance à taux variables ;
- la charge d'intérêt en année pleine associée aux OCEANes vertes 2022 émises en septembre 2022 pour un montant de 300 millions d'euros<sup>9</sup> ;
- effets partiellement compensés par la baisse des charges d'intérêt consécutive principalement au remboursement progressif des financements des centrales en opération et à la conversion anticipée en octobre 2022 de la très grande majorité des OCEANes 2019 (dont le solde a été remboursé) pour un montant d'environ 200 millions d'euros<sup>10</sup>.

Le taux moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projet en opération<sup>11</sup> est ressorti à 4,2% au 31 décembre 2023 contre 4,0% au 31 décembre 2022. Cette hausse s'explique essentiellement par la poursuite en 2023 de l'augmentation des taux d'intérêt à court terme sur la part non couverte des dettes de financement de projets, les financements de projet souscrits à taux variable étant cependant généralement couverts à plus de 75%. Cette hausse du coût moyen de la dette projets reflète également la mise en service de la centrale de Björkliden en Finlande fin 2023.

Le taux d'intérêt moyen global pour l'ensemble de la dette du Groupe s'élevait quant à lui à 4,2% contre 3,8% au 31 décembre 2022, tiré par l'augmentation du taux moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projet en opération<sup>11</sup>, ainsi que la mise en place de nouvelles dettes projets adossées à des actifs en construction à des conditions de taux d'intérêt supérieures à la moyenne historique.

Par ailleurs, les autres produits et charges financiers ont représenté un produit net de 3,1 millions d'euros contre une charge nette de 17,1 millions d'euros en 2022, essentiellement sous l'effet de la forte hausse des autres produits financiers liés à la rémunération des liquidités issues de l'augmentation de capital du 29 mars 2023, et de celles disponibles au niveau des sociétés projet.

La charge d'impôt ajustée est ressortie à 42,6 millions d'euros contre 27,5 millions d'euros en 2022. Le taux effectif d'impôt ajusté s'est élevé 34,7% contre 36,4% en 2022, période au cours de laquelle le taux effectif d'impôt ajusté avait été affecté par la non-reconnaissance d'impôts différés actifs au titre de la perte de valeur enregistrée sur la centrale de Metoro au Mozambique. Le taux effectif d'impôt ajusté a bénéficié en 2023 de l'application du régime des plus-values long terme aux cessions réalisées au Portugal et en France, conformément aux règles fiscales applicables, mais a été à l'inverse pénalisé par la non-reconnaissance d'impôts différés actifs notamment au Mexique, ainsi que par des effets de change, d'inflation et d'hyperinflation en Amérique Latine.

<sup>9</sup> Le taux d'intérêt effectif de la composante dette des OCEANes vertes 2022 s'élève à 7,0 % pour un taux nominal de 2,875 %.

<sup>10</sup> Le taux d'intérêt effectif de la composante dette des OCEANes 2019 s'élevait à 4,3 % pour un taux nominal de 1,875 %.

<sup>11</sup> Taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projet, sur une base *all-in*, c'est-à-dire la somme de la marge appliquée par l'établissement financier et les *swaps* de taux ou autres produits dérivés de taux, pour l'ensemble des projets consolidés du Groupe en opération.

Le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé<sup>12</sup> ressort ainsi en forte progression en 2023, à 80,4 millions d'euros contre 48,0 millions d'euros en 2022 (+67%).

## **Une position de liquidité très solide**

Les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 324,7 millions d'euros contre 457,0 millions d'euros en 2022, en recul de 132,3 millions d'euros malgré la croissance de l'EBITDA ajusté. Cette baisse résulte essentiellement de la variation négative du besoin en fonds de roulement, à hauteur de 91,0 millions d'euros, contre une variation positive de 81,6 millions d'euros en 2022. Celle-ci est directement liée au reversement en 2023 à EDF OA, de la majeure partie de la différence accumulée pour certaines centrales françaises, principalement au cours de l'année 2022, entre le prix de marché encaissé par celles-ci et le tarif de leur contrat d'achat, pour un montant net de 70,6 millions d'euros. Pour rappel, ce décalage de trésorerie avait généré un impact positif ponctuel de 90,3 millions d'euros sur la variation du besoin en fonds de roulement en 2022. Retraités de ces effets, les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 395,3 millions d'euros en 2023 contre 366,7 millions d'euros en 2022.

Les flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement se sont établis à 1 078,0 millions d'euros en 2023. Ces investissements sont directement associés à la construction d'actifs de production, parmi lesquels, le parc éolien de Goyder et les batteries de stockage de Collie, Western Downs, Blyth et Capital Battery en Australie, la centrale solaire de Fox Coulée au Canada, celles de Rio Maior et Torre Bela au Portugal, les parcs éoliens de Björkliden en Finlande et Storbrännkullen en Suède, ainsi que plusieurs centrales solaires et éoliennes en France.

Les flux nets de trésorerie provenant des activités de financement du Groupe se sont élevés à 912,8 millions d'euros en 2023, reflétant essentiellement les produits issus de l'augmentation de capital réalisée en mars pour un montant net de 741,9 millions d'euros après prise en compte des frais d'émission, et, dans une moindre mesure, l'augmentation nette des financements de projets.

Au total, le Groupe affiche une position de trésorerie très solide au 31 décembre 2023, de 778,0 millions d'euros<sup>13</sup> contre 622,7 millions d'euros à fin 2022. Ce montant intègre le solde des sommes à rembourser à EDF OA qui s'élevait à 19,7 millions d'euros au 31 décembre 2023 contre 90,3 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Par ailleurs, Neoen a récemment conforté sa liquidité dans le cadre du refinancement, finalisé au cours du mois de février 2024, du crédit syndiqué mis en place en mars 2020 afin d'en porter le montant de 250 à 500 millions d'euros et l'échéance de 2026 à 2029. Ce nouveau crédit comprend un emprunt à terme de 300 millions d'euros et une facilité de crédit revolving d'un montant nominal de 200 millions d'euros. Le crédit syndiqué initial demeurait non tiré au 31 décembre 2023, tout comme, à ce jour, la nouvelle facilité.

## **Un endettement net quasiment stable suite au succès de l'augmentation de capital**

La dette financière brute s'est établie à 3 804,1 millions d'euros au 31 décembre 2023 contre 3 509,3 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette augmentation reflète essentiellement la mise en place de nouveaux financements de projets en lien avec la croissance du parc d'actifs, nette des remboursements.

<sup>12</sup> En tenant compte de la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent, le résultat net publié de l'ensemble consolidé s'établit en 2023 à 147,4 millions d'euros contre 45,7 millions d'euros en 2022

<sup>13</sup> Ce montant inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés en actifs destinés à être cédés (4,3 millions d'euros au 31 décembre 2023 contre un montant nul au 31 décembre 2022) et les découverts bancaires ((0,1) million d'euros au 31 décembre 2023 contre (0,2) million d'euros au 31 décembre 2022).



Par ailleurs, le ratio d'endettement en pourcentage du capital investi sur une base *all-in*, incluant la totalité de la dette du Groupe, qu'elle soit *corporate* ou mise en place pour le financement de ses projets, était de 65% au 31 décembre 2023, un niveau temporairement inférieur à 70%<sup>14</sup> du fait de décalages dans la mise en place de certains financements de projets, notamment en Australie, et dans l'attente du refinancement du crédit syndiqué intervenu en février 2024. Pour mémoire, ce ratio s'élevait à 72% au 31 décembre 2022.

Hors prise en compte de l'impact positif sur la trésorerie du Groupe des sommes restant dues à EDF OA, d'un montant de 19,7 M€ au 31 décembre 2023 (90,3 millions d'euros au 31 décembre 2022), et hors juste valeur positive des instruments de couverture de taux liée au niveau actuel des taux d'intérêt *forward*, d'un montant de 214,9 M€ au 31 décembre 2023 (302,7 millions d'euros au 31 décembre 2022), la dette nette s'élève à 2 914,5 millions d'euros<sup>15</sup> à fin décembre 2023 contre 2 857,6 millions d'euros à fin décembre 2022. Le ratio de dette nette rapportée à l'EBITDA ajusté ressort à 6,1 fois<sup>16</sup> à fin décembre 2023, contre 6,9 fois à fin décembre 2022.

## Portefeuille à fin décembre 2023 : 27,6 GW, en hausse de 8,3 GW par rapport à fin décembre 2022

En MW	31 décembre 2023	31 décembre 2022	var.
Actifs en opération	4 983	4 051	+932
Actifs en construction	3 000	2 523	+477
<b>Sous-total actifs en opération ou en construction</b>	<b>7 983</b>	<b>6 574</b>	<b>+1 409</b>
Projets <i>awarded</i>	1 000	782	+218
<b>Total des MW secured portfolio</b>	<b>8 983</b>	<b>7 356</b>	<b>+1 627</b>
Projets <i>tender ready</i>	2 978	2 006	+972
Projets <i>advanced development</i>	15 666	9 931	+5 735
<b>Total des MW advanced pipeline</b>	<b>18 644</b>	<b>11 938</b>	<b>+6 706</b>
<b>Total portefeuille</b>	<b>27 627</b>	<b>19 294</b>	<b>+8 333</b>
Projets <i>early stage</i>	> 10 GW	> 10 GW	

La **capacité en opération ou en construction** s'élevait à 8,0 GW à fin décembre 2023 contre 6,6 GW à fin décembre 2022. Neoen a en effet lancé la construction de 1,4 GW en 2023, comprenant la ferme solaire de Culcairn (440 MWc), Collie Battery (219 MW / 877 MWh) et l'extension de la batterie Western Downs Storage (58 MW / 116 MWh) en Australie, les parcs éoliens de Storbötet (105 MW) et Lumivaara (56 MW) ainsi que la batterie Yllickälä Power Reserve 2 (56 MW / 113 MWh) en Finlande, le parc solaire d'Hultsfred (100 MWc) et la batterie Isbillen Power Reserve (94 MW / 94 MWh) en Suède, neuf centrales solaires pour une capacité totale de 161 MWc et le parc éolien des Ailes de Foulzy (21 MW) en France, le parc solaire de Foral (43 MWc) au Portugal, et enfin trois centrales solaires pour une capacité totale de 25 MWc en Italie.

<sup>14</sup> Le Groupe continue à cibler un objectif à terme de ratio de levier financier supérieur à 70 % du capital investi sur une base *all-in* incluant la totalité de la dette du Groupe, qu'elle soit *corporate* ou mise en place au niveau de sociétés de projets dédiées, sous forme de dette senior ou mezzanine.

<sup>15</sup> En incluant ces deux éléments à caractère temporaire, la dette nette publiée s'établit à 2 680,0 millions d'euros à fin décembre 2023 contre 2 464,6 millions d'euros à fin décembre 2022

<sup>16</sup> En incluant ces deux éléments à caractère temporaire, le ratio de dette nette publiée rapportée à l'EBITDA ajusté ressort à 5,6 fois à fin décembre 2023 contre 6,0 fois à fin décembre 2022

Avec 1,6 GW<sup>17</sup> de nouveaux projets *awarded* en 2023 (dont 774 MW au cours du seul quatrième trimestre), le portefeuille sécurisé (actifs en opération, en construction ou *awarded*) représentait 9,0 GW au 31 décembre 2023 contre 7,4 GW à fin décembre 2022. Les nouveaux projets *awarded* en 2023 intègrent :

- 717 MW remportés en Australie avec Culcairn (440 MWc), Collie Battery (219 MW / 877 MWh) et Western Downs Storage X (58 MWh / 116 MWh) entrés en construction ;
- 381 MWc remportés en France lors des derniers appels d'offres gouvernementaux pour les centrales solaires et répartis sur 22 projets ;
- 216 MWc remportés en Equateur à l'issue d'un appel d'offre gouvernemental, répartis en trois projets solaires de même capacité (Imbabura, Ambi et Intyana) ;
- 116 MW remportés en Finlande avec la fraction non contractée des projets éoliens de Storbötet (45 MW) et Lumivaara (14 MW), ainsi que la batterie Yllykkälä Power Reserve 2 (56 MW / 113 MWh) dont les constructions ont été lancées ;
- 104 MW remportés en Suède, avec la batterie Isbillen Power Reserve (94 MW / 94 MWh) et la fraction non contractée du projet solaire d'Hultsfred (10 MWc) dont les constructions ont été lancées ;
- 68 MW remportés en France répartis sur 4 parcs éoliens ;
- 43 MWc remportés au Portugal avec le projet solaire de Foral ;
- 25 MWc remportés en Italie, répartis en trois projets solaires entrés en construction.

Le **total du portefeuille (hors projets *early-stage*)** ressortait quant à lui à 27,6 GW à fin décembre 2023 contre 19,3 GW à fin décembre 2022, soit une hausse de 8,3 GW (+43%).

## Dividende

Le conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale prévue le 14 mai 2024, le versement d'un dividende de 0,15 euro par action au titre de l'exercice 2023, en hausse de 20% par rapport à l'année précédente. Les actionnaires auront le choix entre un paiement à 100% en espèces ou un paiement à 100% en actions avec une décote de 10%<sup>18</sup>. Les dates de détachement et de paiement du dividende sont respectivement prévues les 20 mai et 11 juin 2024. Impala, qui détient 42,2% du capital de Neoen, a communiqué à Neoen son intention d'opter pour le paiement de son dividende en actions.

## Assemblée Générale

La prochaine assemblée générale des actionnaires de Neoen est prévue le 14 mai 2024 à 14h30.

---

<sup>17</sup> Incluant +5 MW de réévaluation de puissance et le reclassement en phase tender-ready de six projets français pour une capacité totale de 78 MW

<sup>18</sup> Le prix de l'action remise en paiement du dividende sera égal à 90 % de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le 13 mai 2024, diminuée du montant net du dividende

## Perspectives

Neoen prévoit pour l'année 2024 un EBITDA ajusté compris entre 530 et 560 millions d'euros<sup>19</sup>, soit une croissance annuelle à deux chiffres comme annoncé dans son plan stratégique, ainsi qu'un taux de marge d'EBITDA ajusté supérieur à 85%.

Le Groupe confirme par ailleurs son ambition de voir son EBITDA ajusté dépasser 700 millions d'euros en 2025 et sa capacité totale en opération ou en construction atteindre 10 GW dans le courant de l'année 2025.

L'ensemble des objectifs du Groupe tient compte de la meilleure estimation à date du calendrier d'exécution de ses projets et de sa vision actuelle de l'évolution des prix de marché.

---

<sup>19</sup> Cette prévision d'EBITDA ajusté tient compte des produits nets de cessions de projets et d'actifs du portefeuille que le Groupe anticipe de réaliser dans le cadre de l'activité de *farm-down*, pour une contribution qui demeurera inférieure à 20% de l'EBITDA ajusté de l'exercice et 20% de la croissance annuelle du portefeuille sécurisé.

## Événements du quatrième trimestre 2023

### **Lancement de la construction du parc de Hultsfred, plus grande centrale solaire de Suède**

Le 25 octobre 2023, Neoen et Alight ont officialisé le démarrage de la construction d'Hultsfred, le plus grand parc solaire de Suède. D'une puissance de 100 MWc, ce projet situé au sud-est de la Suède entrera en opération en 2025. Un PPA signé fin 2022 prévoit la vente de 95% de l'énergie et des garanties d'origine produites au groupe de prêt-à-porter H&M.

### **Neoen remporte 104,4 MWc de nouveaux projets solaires en France**

Le 19 décembre 2023, Neoen a remporté 104,4 MWc de projets solaires lors du dernier appel d'offres gouvernemental en France. Neoen se classait en fin d'année 2023 comme le premier lauréat des appels d'offres CRE5. Ces 104,4 MWc se décomposent en 4 projets photovoltaïques allant de 14,4 à 30 MWc, détenus à 100% par Neoen.

### **Neoen lance la construction du parc solaire de Culcairn en Australie, d'une puissance de 440 MWc**

Le 21 décembre 2023, le Groupe a annoncé le démarrage de la construction de la centrale solaire de Culcairn (440 MWc), dans l'Etat de New South Wales en Australie. Avec une mise en opération prévue en 2026, la centrale s'appuiera sur un contrat avec l'AEMO (Australian Energy Market Operator) permettant aux producteurs d'énergie de vendre leur électricité à un prix minimum convenu venant en complément de futurs PPA. Le projet comporte également la possibilité d'ajouter ultérieurement une batterie de 100 MW.

### **Neoen lance la construction de Yliskälä Power Reserve Two en Finlande, plus grande batterie des pays nordiques**

Le 27 décembre 2023, Neoen a démarré la construction de Yliskälä Power Reserve Two (56,4 MW / 112,9 MWh), la plus grande batterie des pays nordiques. Avec une mise en service prévue dans le courant du premier semestre 2025, la batterie fournira au réseau électrique finlandais des services garantissant sa stabilité et sa fiabilité. Il s'agit de la seconde batterie de Neoen en Finlande, ce qui portera à 86,4 MW / 142,9 MWh sa capacité de stockage dans le pays.

### **Lancement de la construction des trois premières centrales solaires italiennes**

Le Groupe a lancé courant décembre 2023 la construction de ses trois premières centrales solaires en Italie, pour une capacité totale de 24,7 MWc et une mise en service prévue début 2025. Neoen a l'intention de développer rapidement son portefeuille en Italie, non seulement en énergie solaire mais également en stockage.

### **Lancement de la construction d'Isbillen Power Reserve en Suède**

Le Groupe a lancé courant décembre 2023 la construction de sa batterie Isbillen Power Reserve (93,9 MW / 93,9 MWh), avant de l'officialiser le 31 janvier 2024 à l'occasion de la visite du président Emmanuel Macron en Suède. Avec une mise en service prévue dans le courant du premier semestre 2025, la batterie fournira au réseau électrique suédois des services garantissant sa sécurité et sa fiabilité. Il s'agit de la deuxième batterie et du quatrième actif en construction du Groupe en Suède.

## Evénements récents

### **Financement de la seconde tranche du parc éolien de Goyder et de Blyth Battery en Australie**

Le 5 février 2024, le Groupe a finalisé le financement conjoint de la seconde tranche du parc éolien de Goyder South Stage 1 (203 MW) et de Blyth Battery (238,5 MW / 477 MWh). Ces deux actifs, entièrement détenus par Neoen, bénéficient d'un prêt accordé par un syndicat de cinq prêteurs. La seconde tranche de Goyder South Stage 1 et Blyth Battery sont actuellement en construction ; leurs mises en service sont prévues pour mi-2025.

### **Refinancement du crédit syndiqué de Neoen SA**

Le 8 février 2024, Neoen a finalisé le refinancement du crédit syndiqué mis en place en mars 2020, afin d'en porter le montant de 250 à 500 millions d'euros, et l'échéance de 2026 à 2029. Celui-ci comprend un emprunt à terme de 300 millions d'euros et une facilité de crédit revolving d'un montant nominal de 200 millions d'euros, dont les conditions financières sont indexées sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Le crédit syndiqué initial demeurait non tiré au 31 décembre 2023, tout comme, à ce jour, la nouvelle facilité. Ce refinancement permet de conforter significativement la liquidité du Groupe, pleinement engagé dans l'atteinte de son objectif de 10 GW de capacité totale en opération ou en construction dans le courant de l'année 2025.

### **Franchissement des 1 GW dans les pays nordiques et signature de deux corporate PPA**

Le 20 février 2024, Neoen a annoncé avoir franchi le cap du premier gigawatt d'actifs en opération ou en construction dans les pays nordiques, cinq ans après avoir lancé son premier parc éolien en Finlande. Le Groupe exploite actuellement la plus grande centrale éolienne de Finlande (Mutkalampi – 404 MW), a lancé la construction de la plus grande centrale solaire de Suède (Hultsfred – 100 MWc), et s'affirme également comme un leader dans le domaine du stockage avec 232 MW / 289 MWh de batteries en opération ou en construction dans les pays nordiques. Par ailleurs, le Groupe a annoncé la signature de deux corporate PPAs de 14 MW chacun, avec Equinix pour le parc éolien de Storbrännkullen en Suède, et avec Mölnlycke Health Care pour le parc éolien de Mutkalampi en Finlande.

### **Financement d'un portefeuille d'actifs en Australie**

Le 23 février 2024, Neoen a finalisé la mise en place d'un nouveau financement adossé à un portefeuille de 7 actifs solaires et éoliens en opération en Australie, ainsi qu'à Collie Battery (219 MW / 877 MWh) actuellement en construction. Le montant total levé dépasse 1,1 milliard de dollars australiens, sur des maturités de 5 et 7 ans, et a permis de refinancer un total d'environ 700 millions de dollars australiens de dettes projet adossées à ces actifs. Ce nouveau financement a été conclu avec un groupe de 11 prêteurs australiens et internationaux de premier rang.

*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](http://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.*

Le « Rapport d'activité et états financiers 2023 » est disponible en téléchargement sur le site internet du Groupe <https://www.neoen.com/fr/investisseurs>

## Webcast

Neoen commentera ses résultats annuels 2023 au cours d'un webcast live qui aura lieu ce mercredi 28 février 2024 à 18h00 heure de Paris.

Pour accéder au webcast en direct ou en différé, merci de coller l'adresse url suivante dans votre browser: [https://channel.royalcast.com/landingpage/neoen/20240228\\_1/](https://channel.royalcast.com/landingpage/neoen/20240228_1/)

## Prochaines publications financières

**Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2024 et données opérationnelles** : 2 mai 2024

**Résultats du 1er semestre 2024** : 25 juillet 2024

**Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2024 et données opérationnelles** : 5 novembre 2024

## À propos de Neoen

Créée en 2008, Neoen est l'un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable. Ses savoir-faire dans les domaines du solaire, de l'éolien et du stockage lui permettent de participer activement à la transition énergétique des pays dans lesquels Neoen produit une énergie verte, locale et compétitive. Multipliées par six au cours des six dernières années, ses capacités en opération ou en construction atteignent aujourd'hui 8,0 GW.

Présente sur 4 continents, Neoen compte parmi ses principaux actifs le plus puissant parc solaire de France (Cestas, 300 MWc), le plus grand parc éolien de Finlande (Mutkalampi, 404 MW), l'une des centrales solaires les plus compétitives au monde au Mexique (El Llano, 375 MWc), ainsi que deux des plus grandes centrales de stockage à grande échelle au monde, toutes deux basées en Australie (Hornsedale Power Reserve, 150 MW / 193,5 MWh et Victorian Big Battery 300 MW / 450 MWh).

Société en forte croissance, Neoen a pour ambition d'atteindre 10 GW en opération ou construction courant 2025. Neoen est cotée sur le compartiment A d'Euronext Paris (code ISIN : FR0011675362, mnémonique : NEOEN) et appartient aux indices SBF 120 et CAC Mid 60.

Pour en savoir plus : [www.neoen.com](http://www.neoen.com)

---

### Investisseurs

#### Neoen

[ir@neoen.com](mailto:ir@neoen.com)

### Presse

#### OPRG Financial

Isabelle Laurent  
+33 6 42 37 54 17

[isabelle.laurent@oprfinancial.fr](mailto:isabelle.laurent@oprfinancial.fr)

Fabrice Baron  
+33 6 14 08 29 81

[fabrice.baron@oprfinancial.fr](mailto:fabrice.baron@oprfinancial.fr)

## Annexes

### Chiffres d'affaires trimestriels

	T1 2023	T1 2022	Var. %
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b>			
Eolien	74,1	45,2	+64%
Solaire	63,6	49,6	+28%
Stockage	16,4	14,0	+18%
Autre <sup>(1)</sup>	0,3	0,2	n/s
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>154,4</b>	<b>109,1</b>	<b>+42%</b>
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	112,9	82,7	+37%
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	34,6	19,1	+81%
<i>Dont autres produits<sup>(2)</sup></i>	6,9	7,3	-6%

	T2 2023	T2 2022	Var. %
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b>			
Eolien	56,2	39,6	+42%
Solaire	52,5	49,8	+5%
Stockage	13,7	25,4	-46%
Autre <sup>(1)</sup>	0,2	0,2	n/s
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>122,6</b>	<b>115,0</b>	<b>+7%</b>
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	86,0	76,4	+13%
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	33,7	36,8	-8%
<i>Dont autres produits<sup>(2)</sup></i>	2,9	1,8	+62%

	T3 2023	T3 2022	Var. %
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b>			
Eolien	50,3	56,2	-11%
Solaire	56,0	48,0	+17%
Stockage	13,9	26,0	-47 %
Autre <sup>(1)</sup>	0,3	0,3	+10%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>120,5</b>	<b>130,5</b>	<b>-8%</b>
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	89,9	68,0	+32%
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	27,5	60,3	-54%
<i>Dont autres produits<sup>(2)</sup></i>	3,1	2,3	+37%

	T4 2021	T4 2022	Var. %
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b>			
<b>Eolien</b>	70,6	75,6	-7%
<b>Solaire</b>	41,6	46,6	-11%
<b>Stockage</b>	13,1	26,2	-50%
<b>Autre<sup>(1)</sup></b>	1,6	0,3	x4.9
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>126,9</b>	<b>148,6</b>	<b>-15%</b>
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	<i>94,8</i>	<i>82,1</i>	<b>+16%</b>
<i>Dont énergie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés</i>	<i>22,8</i>	<i>55,4</i>	-59%
<i>Dont autres produits<sup>(2)</sup></i>	<i>9,3</i>	<i>11,1</i>	-16%

(1) Correspondant au segment Développement et investissement

(2) Les autres produits correspondent principalement aux paiements de capacité dont bénéficient certaines batteries, à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers



## Résultats sectoriels

(En millions d'euros)		Chiffre d'affaires			EBITDA ajusté <sup>(1)</sup>		
		2023	2022	Var (en %)	2023	2022	Var (en %)
<b>Europe-Afrique</b>							
	Eolien	153,1	132,1	+16%	119,6	106,9	+12%
	Solaire	72,2	64,4	+12%	66,8	50,9	+31%
	Stockage	10,9	11,4	- 4%	8,0	6,2	+29%
	Farm-down	-	-	N/A	44,2	16,4	x3
	<b>Total</b>	<b>236,2</b>	<b>208,0</b>	<b>+14%</b>	<b>238,6</b>	<b>180,4</b>	<b>+32%</b>
<b>Australie</b>							
	Eolien	98,1	84,5	+16%	78,8	71,9	+10%
	Solaire	63,0	53,1	+19%	67,4	73,9	- 9%
	Stockage	46,2	80,2	- 42%	45,7	61,9	- 26%
	Farm-down	-	-	N/A	4,4	-	N/A
	<b>Total</b>	<b>207,3</b>	<b>217,8</b>	<b>- 5%</b>	<b>196,3</b>	<b>207,6</b>	<b>- 5%</b>
<b>Amériques</b>							
	Solaire	78,6	76,6	+3%	74,6	56,8	+32%
	<b>Total</b>	<b>78,6</b>	<b>76,6</b>	<b>+3%</b>	<b>74,6</b>	<b>56,8</b>	<b>+32%</b>
<b>Autres</b>							
	Développement et investissements <sup>(2)</sup>	123,6	82,3	+50%	(3,2)	(8,4)	+62%
	Eliminations <sup>(3)</sup>	(121,3)	(81,4)	- 49%	(31,4)	(22,3)	- 41%
	<b>Total</b>	<b>2,3</b>	<b>0,9</b>	<b>x3</b>	<b>(34,6)</b>	<b>(30,7)</b>	<b>- 13%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>524,4</b>	<b>503,2</b>	<b>+4%</b>	<b>474,8</b>	<b>414,0</b>	<b>+15%</b>
	Dont éolien	251,2	216,6	+16%	198,4	178,6	+11%
	Dont solaire	213,7	194,1	+10%	208,8	181,6	+15%
	Dont stockage	57,1	91,6	- 38%	53,7	68,1	- 21%
	Dont farm-down	-	-	N/A	48,6	16,4	x3

(1) La notion d'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant, qui inclut les produits nets de cessions de projets et d'actifs du portefeuille résultant de l'activité de *farm-down*, retraité :

- des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes ;
- de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », et
- de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

(2) Le chiffre d'affaires de ce secteur est essentiellement composé de ventes de services aux autres entités du Groupe (éliminées en consolidation, à l'exception des montants facturés aux entités non consolidées par intégration globale par le Groupe) ainsi qu'à des tiers.

(3) Les éliminations concernent principalement l'annulation des facturations de services rendus par Neoen S.A. à ses sociétés de projet au titre du développement, de la supervision et de la gestion administrative des centrales ainsi que l'activation des coûts de développement conformément à IAS 38 « immobilisations incorporelles ».

## Indicateurs alternatifs de performance

### EBITDA ajusté

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBITDA ajusté est la suivante :

(En millions d'euros)	Exercice 2023	Exercice 2022	Var	Var (en %)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>383,3</b>	<b>262,1</b>	<b>+ 121,2</b>	<b>+ 46%</b>
Amortissements opérationnels courants	176,0	151,0	+ 25,0	+ 17%
Charges IFRS 2	4,2	3,8	+ 0,4	+ 10%
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(88,6)	(2,8)	- 85,8	x32
<b>EBITDA ajusté<sup>(a)</sup></b>	<b>474,8</b>	<b>414,0</b>	<b>+ 60,8</b>	<b>+ 15%</b>

- (a) La notion d'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant, qui inclut les produits nets de cessions de projets et d'actifs du portefeuille résultant de l'activité de farm-down, retraité :
- des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes ;
  - de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », et ;
  - de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

### EBIT ajusté

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBIT ajusté est la suivante :

(En millions d'euros)	Exercice 2023	Exercice 2022	Var	Var (en %)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>383,3</b>	<b>262,1</b>	<b>+ 121,2</b>	<b>+ 46%</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(88,6)	(2,8)	- 85,8	x32
<b>EBIT ajusté<sup>(a)</sup></b>	<b>294,7</b>	<b>259,3</b>	<b>+ 35,4</b>	<b>+ 14%</b>

- (a) La notion d'EBIT ajusté correspond au résultat opérationnel courant retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

### Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé

La réconciliation entre le résultat net de l'ensemble consolidé et le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé est la suivante :

(En millions d'euros)	Exercice 2023	Exercice 2022	Var	Var (en %)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>147,4</b>	<b>45,7</b>	<b>+ 101,7</b>	<b>x3</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(88,6)	(2,8)	- 85,8	x32
Effet impôt lié à la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	21,5	5,1	+ 16,4	x4
<b>Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé<sup>(a)</sup></b>	<b>80,4</b>	<b>48,0</b>	<b>+ 32,4</b>	<b>+ 67%</b>

- (a) La notion de résultat net ajusté de l'ensemble consolidé correspond au résultat net de l'ensemble consolidé retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent.

**Compte de résultat consolidé**

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Ventes d'énergie sous contrat	382,7	309,2
Vente d'énergie sur le marché	119,4	171,5
Autres produits	22,3	22,5
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>524,4</b>	<b>503,2</b>
Achats de marchandises et variation de stocks	(4,9)	(2,2)
Charges externes et de personnel	(147,4)	(135,3)
Impôts, taxes et versements assimilés	(13,7)	(10,0)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	0,0	0,5
Autres produits et charges opérationnels courants	200,8	56,8
Amortissements et provisions opérationnels courants	(176,0)	(151,0)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>383,3</b>	<b>262,1</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(8,5)	(3,8)
Amortissements et provisions opérationnels non courants	(10,5)	(27,3)
<b>Résultat opérationnel non courant</b>	<b>(19,0)</b>	<b>(31,1)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>364,3</b>	<b>231,0</b>
Coût de l'endettement financier	(155,9)	(135,6)
Autres produits et charges financières	3,1	(17,1)
<b>Résultat financier</b>	<b>(152,7)</b>	<b>(152,7)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>211,6</b>	<b>78,3</b>
Impôts sur les résultats	(64,2)	(32,6)
<b>Résultat net de l'exercice des activités poursuivies</b>	<b>147,4</b>	<b>45,7</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>147,4</b>	<b>45,7</b>
Résultat net – part du groupe	150,2	45,2
Résultat net – intérêts minoritaires	(2,8)	0,5

## Bilan consolidé

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Goodwill	0,7	0,7
Immobilisations incorporelles	347,3	290,5
Immobilisations corporelles	5 423,5	4 566,9
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	15,6	24,4
Instruments financiers dérivés non courants	252,5	312,9
Autres actifs financiers non courants	175,0	99,9
Autres actifs non courants	6,1	10,7
Impôts différés actifs	77,9	56,8
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>6 298,5</b>	<b>5 362,9</b>
Stocks	9,8	10,6
Clients et comptes rattachés	115,2	106,6
Autres actifs courants	115,9	108,0
Instruments financiers dérivés courants	54,3	35,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	773,7	622,8
<b>Total des actifs courants</b>	<b>1 068,9</b>	<b>883,9</b>
Actifs destinés à être cédés	34,9	26,8
<b>Total de l'actif</b>	<b>7 402,3</b>	<b>6 273,5</b>

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Capital	304,2	229,3
Primes	1 933,0	1 247,4
Réserves	267,4	375,1
Actions propres	(3,2)	(3,2)
Résultat de l'exercice part du groupe	150,2	45,2
Capitaux propres part du groupe	2 651,7	1 893,7
Participations ne donnant pas le contrôle	13,0	20,5
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 664,7</b>	<b>1 914,3</b>
Provisions non courantes	144,1	115,3
Financements des projets non courants	3 049,2	2 702,3
Financements corporate non courants	421,5	407,9
Instruments financiers dérivés non courants	16,1	32,2
Autres passifs non courants	3,2	17,9
Impôts différés passifs	226,0	194,0
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3 860,0</b>	<b>3 469,8</b>
Provisions courantes	4,8	1,0
Financements des projets courants	315,8	397,3
Financements corporate courants	2,6	1,8
Instruments financiers dérivés courants	3,7	12,6
Fournisseurs et comptes rattachés	386,6	242,4
Autres passifs courants	125,9	206,2
<b>Total des passifs courants</b>	<b>839,5</b>	<b>861,2</b>
Passifs destinés à être cédés	38,0	28,2
<b>Total du passif</b>	<b>7 402,3</b>	<b>6 273,5</b>

**Tableau des flux de trésorerie consolidés**

<i>En millions d'euros</i>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>147,4</b>	<b>45,7</b>
Eliminations :		
de la quote-part de résultat dans les entreprises associées	(0,0)	(0,5)
des amortissements et provisions	185,1	176,9
de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	(88,8)	(2,8)
des plus ou moins-values de cession	(40,1)	(12,5)
des charges et produits calculés liés aux paiements en actions	4,2	3,8
des autres produits et charges sans incidence de trésorerie	7,8	13,8
de la charge (produit) d'impôt	64,2	32,6
du coût de l'endettement financier	155,9	135,6
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(91,0)	81,6
Impôts décaissés (encaissés)	(19,8)	(17,2)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles</b>	<b>324,7</b>	<b>457,0</b>
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(28,5)	(15,6)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	77,9	26,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 046,0)	(1 111,2)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,8	1,1
Variation d'actifs financiers	(83,9)	(15,4)
Dividendes reçus	0,7	1,2
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>	<b>(1 078,0)</b>	<b>(1 113,7)</b>
Augmentation de capital de la société mère	742,5	48,1
Contribution des investisseurs minoritaires aux augmentations (réductions) de capital	(1,9)	(1,5)
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle	(1,0)	(6,0)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(6,9)	(2,1)
Emissions d'emprunts	515,9	1 192,4
Dividendes payés	(3,1)	(2,1)
Remboursements d'emprunts	(207,1)	(439,2)
Intérêts financiers versés	(127,1)	(108,3)
Subventions d'investissement reçues	1,5	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>912,8</b>	<b>681,3</b>
Incidence de la variation des taux de change	(4,2)	9,4
Effet du reclassement de la trésorerie lié aux actifs détenus en vue de la vente	0,0	(3,9)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>155,3</b>	<b>30,2</b>
Trésorerie d'ouverture	622,7	592,5
Trésorerie de clôture	778,0	622,7
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>155,3</b>	<b>30,2</b>