

Paris, le 2 mai 2024

CHIFFRE D’AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2024

Neoen enregistre un premier trimestre en ligne avec ses attentes et confirme son objectif d’EBITDA ajusté 2024

- La production d’électricité s’est élevée à 2,2 TWh au cours du premier trimestre 2024, en augmentation de 11% par rapport au premier trimestre 2023
- Le chiffre d’affaires du premier trimestre 2024 a atteint 141,4 M€, en recul de 8% à taux de change courants et de 6% à taux de change constants par rapport au premier trimestre 2023
- Cette performance est liée à l’effet mécanique de l’entrée en vigueur, à partir du mois d’avril 2023, des PPA de plusieurs centrales qui bénéficiaient d’*early generation revenue* significatifs au premier trimestre 2023
- Le portefeuille sécurisé¹ s’établit à près de 9,1 GW à fin mars 2024, dont 8,0 GW en opération ou en construction
- Le Groupe confirme son objectif d’EBITDA ajusté² 2024 compris entre 530 et 560 M€, avec un taux de marge d’EBITDA ajusté² supérieur à 85%
- Le Groupe réitère également son ambition de voir son EBITDA ajusté² 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, annonce un chiffre d’affaires non audité de 141,4 millions d’euros au premier trimestre 2024, en baisse de 8% par rapport au premier trimestre 2023. A taux de change constants, il est en recul de 6%.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « *Nous avons réalisé un bon début d’année, avec le gain de beaux appels d’offres et un chiffre d’affaires conforme à nos attentes. Nous anticipons dans les prochains trimestres un retour de la croissance de nos revenus, porté notamment par la mise en service progressive de nos 3 GW d’actifs actuellement en construction. Parmi ces actifs figurent entre autres plusieurs batteries de longue durée, conformément aux ambitions que nous avons affichées il y a un peu plus d’un an. A ce titre, le nouveau contrat de capacité de stockage de 300 MW, sur une durée de 4 heures, remporté en Western Australia, prouve la valeur des solutions que nous pouvons apporter dans la fiabilisation des réseaux. Avec un portefeuille de batteries en opération ou en construction totalisant désormais 1,9 GW / 4,5 GWh, Neoen s’affirme toujours plus comme un des leaders mondiaux du stockage.* »

¹ Actifs en opération, en construction ou projets *awarded*.

² 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.

Éléments opérationnels

	31 mars 2024	31 décembre 2023	Var.
Actifs en opération (MW) ⁽¹⁾	5 070	4 983	+87 ⁽²⁾

(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), Le Berger (22,6 MW) et Saint-Sauvant (20,6 MW), trois actifs dont Neoen a cédé 95% de sa participation en 2022.

(2) Dont +2 MW de réévaluation de puissance.

À la suite de l'entrée en opération du parc éolien de Storbrännkullen en Suède (57 MW), et des centrales solaires de Bessines (22 MWc) et Lirac (5 MWc) en France, la capacité en opération s'élève à 5 070 MW au 31 mars 2024, contre 4 983 MW au 31 décembre 2023.

	T1 2024	T1 2023	Var. %
Production (TWh)	2,2	2,0	+11%

La **production d'électricité** s'est élevée à plus de 2,2 TWh au premier trimestre 2024, en hausse de 11% par rapport à la même période en 2023.

Le **taux de disponibilité moyen des actifs éoliens** s'est élevé à 95,4% au premier trimestre 2024 contre 89,0% au premier trimestre 2023. Cette hausse s'explique principalement par la meilleure disponibilité de la centrale de Mutkalampi en Finlande, qui avait été pénalisée au premier trimestre 2023 par la défaillance d'un câble.

Le **facteur de charge moyen des actifs éoliens** s'est établi à 30,9% au premier trimestre 2024 contre 31,2% au premier trimestre 2023. Il résulte de conditions de vent moins favorables en France, effet partiellement compensé par l'augmentation du taux de disponibilité et de meilleures conditions de vent en Australie.

Le **taux de disponibilité moyen des actifs solaires** s'est quant à lui établi à 96,3% au premier trimestre 2024 contre 93,2% au premier trimestre 2023. Cette hausse reflète essentiellement la plus grande disponibilité de la centrale d'El Llano au Mexique, dont le remplacement du transformateur a été finalisé fin 2023.

Le **facteur de charge moyen des actifs solaires** s'est élevé à 22,7% au premier trimestre 2024 contre 22,3% au premier trimestre 2023. Il résulte du meilleur taux de disponibilité et de conditions d'ensoleillement plus favorables en Australie, effets partiellement compensés par une moindre ressource solaire pour les centrales européennes.

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 en baisse de 8% à taux de change courants et 6% à taux de change constants

	T1 2024	T1 2023	Var. %
Chiffre d'affaires (M€)⁽¹⁾			
Eolien	69,3	74,1	-7%
Solaire	55,3	63,6	-13%
Stockage	16,5	16,4	+1%
Autre⁽²⁾	0,3	0,3	n/a
Chiffre d'affaires consolidé	141,4	154,4	-8%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	102,6	112,9	-9%
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés⁽³⁾</i>	26,7	34,6	-23%
<i>Dont autres produits⁽⁴⁾</i>	12,1	6,9	+77%

(1) Données financières non auditées.

(2) Correspondant au segment Développement et investissement.

(3) Au premier trimestre 2024, les ventes d'énergie solaire et éolienne sur les marchés s'élevèrent à 16,8 millions d'euros contre 24,9 millions d'euros au premier trimestre 2023.

(4) Les autres produits correspondent principalement aux paiements de capacité dont bénéficient certaines batteries ainsi que la centrale éolienne de Kaban (depuis le 1^{er} janvier 2024), 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 141,4 millions au premier trimestre 2024, en recul de 8% par rapport au premier trimestre 2023. A taux de change constants³, il est en repli de 6%. Cette évolution s'explique principalement par l'effet mécanique de la moindre contribution de plusieurs actifs entrés progressivement dans leurs PPA long terme à partir du deuxième trimestre 2023, en Finlande et en Australie. La centrale de Mutkalampi en Finlande a en effet bénéficié d'*early generation revenue* significatifs au cours du premier trimestre 2023, et ce jusqu'aux démarrages de ses différents PPA, intervenus principalement au cours des deuxième et troisième trimestres 2023. La centrale solaire de Western Downs en Australie a également bénéficié d'*early generation revenue* importants au premier trimestre 2023, avant l'entrée en vigueur du prix de son PPA long terme au début du second trimestre 2023. L'évolution du chiffre d'affaires a en revanche été portée par la contribution des actifs entrés en production en 2023 et au premier trimestre 2024, notamment en France, en Finlande, en Suède et au Canada, ainsi que par un effet volume positif associé à plusieurs actifs déjà en production au 1^{er} janvier 2023 en Australie et en Finlande. Enfin, le chiffre d'affaires a été impacté par les cessions opérées en 2023 dans le cadre des opérations de *farm-down*, ainsi que par un effet de change défavorable, essentiellement imputable à l'évolution du dollar australien.

Le **chiffre d'affaires de l'activité éolienne** du premier trimestre 2024 est en recul de 7% par rapport au premier trimestre 2023 (5% à taux de change constants), essentiellement sous l'effet de la baisse attendue des revenus du parc de Mutkalampi à la suite de l'entrée en vigueur de ses PPA long terme. A l'inverse, le chiffre d'affaires a bénéficié de la contribution des actifs entrés en production en 2023 et au premier trimestre 2024, principalement en France, en Suède et en Finlande, ainsi que celle, plus élevée, de la centrale de Kaban en Australie, dont la production était montée en puissance au cours du premier trimestre 2023. Cette dernière est entrée dans son contrat de capacité long terme le 1^{er} janvier 2024. Enfin, le chiffre d'affaires a été porté par de meilleures conditions de vent en Australie, mais a été à l'inverse pénalisé par une moindre

³ Sur la base des taux de change moyens du premier trimestre 2023.

ressource en France. L'activité éolienne a contribué à hauteur de 49% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen au premier trimestre 2024 (contre 48% au premier trimestre 2023).

Le **chiffre d'affaires de l'activité solaire** du premier trimestre 2024 est en baisse de 13% par rapport au premier trimestre 2023 (11% à taux de change constants), essentiellement sous l'effet de la moindre contribution de la centrale de Western Downs en Australie à la suite de l'entrée en vigueur du prix de son PPA long terme au début du deuxième trimestre 2023. Le chiffre d'affaires a en revanche bénéficié de la contribution des actifs entrés en production en 2023 et au premier trimestre 2024, principalement en France, ainsi que d'un effet prix positif en France et en Amérique. L'activité solaire a contribué à hauteur de 39% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen au premier trimestre 2024 (contre 41% au premier trimestre 2023).

Le **chiffre d'affaires de l'activité stockage** est en hausse de 1% par rapport au premier trimestre 2023 (5% à taux de change constants). Cette progression s'explique notamment par une contribution plus élevée de la Victorian Big Battery en Australie, qui a bénéficié d'événements inattendus ayant affecté le réseau, et de la batterie d'Yliskälä Power Reserve One en Finlande, effet partiellement compensé par une moindre performance de la batterie australienne Hornsdale Power Reserve, pénalisée par une baisse de ses revenus de régulation de fréquence (FCAS). L'activité de stockage a représenté 12% du chiffre d'affaires consolidé au premier trimestre 2024 contre 11% au premier trimestre 2023.

Au premier trimestre 2024, **les ventes d'énergie solaire et éolienne réalisées sur le marché** sont en recul de 32% par rapport au premier trimestre 2023. Cette évolution résulte, comme attendu, de la baisse mécanique des *early generation revenue* n'ayant pas fait l'objet d'une couverture, notamment pour les centrales de Mutkalampi et Kaban. Elle est également imputable à i) la baisse des ventes de certificats verts de la centrale de Western Downs et ii) la mise en place de contrats de couverture court terme adossés aux *early generation revenue* de plusieurs actifs en France, qui bénéficient de la possibilité de vendre sur le marché leur production pour une période de 18 mois avant l'entrée en vigueur de leurs PPA gouvernementaux. Au total, la part des ventes sur le marché dans le chiffre d'affaires solaire et éolien est passée de 18% au premier trimestre 2023 à 14% au premier trimestre 2024.

Portefeuille à fin mars 2024 : 27,8 GW, dont portefeuille sécurisé de 9,1 GW

En MW	31 mars 2024	31 décembre 2023	var.
Actifs en opération	5 070	4 983	+87
Actifs en construction	2 943	3 000	-57
Sous-total actifs en opération ou en construction	8 013	7 983	+30
Projets <i>awarded</i>	1 052	1 000	+52 ⁽¹⁾
Total des MW secured portfolio	9 065	8 983	+82
Projets <i>tender ready</i>	3 241	2 978	+263
Projets <i>advanced development</i>	15 501	15 666	-165
Total des MW advanced pipeline	18 743	18 644	+99
Total des MW secured portfolio et advanced pipeline	27 807	27 627	+180
Projets early-stage	> 10 GW	> 10 GW	

(1) Net de la cession des projets solaires de La Machine (5 MWc), Soumont St-Quentin (5 MWc), Soumont (4 MWc), et Saint-Priest-la-Prugne (3 MWc), ainsi que de l'abandon de deux projets en France pour une capacité totale de 21 MWc.

Les **capacités en opération ou en construction** sont restées stables à 8,0 GW par rapport au 31 décembre 2023. Ils incluent 5,1 GW en opération et 2,9 GW en construction. Au premier trimestre 2024,

Neoen a mis en opération le parc éolien de Storbrännkullen en Suède (57 MW), ainsi que les centrales solaires de Bessines (22 MWc) et Lirac (5 MWc) en France, et lancé la construction de la centrale solaire française Morhange 2 (26 MWc).

Le **portefeuille sécurisé** (actifs en opération, en construction ou *awarded*) représentait 9,1 GW au 31 mars 2024 contre 9,0 GW à fin décembre 2023. Au cours du premier trimestre, les projets *awarded* ont bénéficié du gain net de 94 MW de projets remportés en France (après abandon de deux projets solaires d'une capacité totale de 21 MWc). Ils ont par ailleurs diminué de la mise en construction de 26 MW et de la cession de 4 projets solaires en France (pour une capacité cumulée de 17 MWc).

Le **total du portefeuille (hors projets *early-stage*)** ressortait quant à lui à plus de 27,8 GW à fin mars 2024 contre 27,6 GW à fin décembre 2023.

Perspectives

Neoen confirme son objectif d'EBITDA ajusté 2024 compris entre 530 et 560 millions d'euros⁴, avec 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.

Événements du premier trimestre 2024

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.

⁴ 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.

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 nouveaux corporate PPA 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 Stage 1 (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.

Nomination d'Yves-Eric François en tant que Directeur Financier

Le 28 février 2024, Neoen a annoncé la nomination en qualité de Directeur Financier d'Yves-Eric François, auparavant Directeur Financier de Neoen en Australie. Yves-Eric François apporte ainsi son expertise financière et son expérience opérationnelle acquise en Australie, l'un des principaux et des plus dynamiques pays de Neoen. Cette nomination a pris effet le 1^{er} avril 2024, date à laquelle il a succédé à Louis-Mathieu Perrin qui, après avoir accompagné depuis 2019 la forte croissance de Neoen, a quitté la société pour exercer de nouvelles responsabilités dans une autre entreprise.

Neoen remporte 119 MWc de projets solaires en France

Le 7 mars 2024, Neoen a remporté 119 MWc de projets solaires au sol lors du dernier appel d'offres gouvernemental en France. Neoen s'est vu attribué sept projets d'une puissance allant de 5 à 30 MWc, et se classe ainsi second lauréat. Avec 479 MWc remportés depuis deux ans, Neoen conserve sa position de premier lauréat en cumulé dans cette catégorie sur les cinq périodes de l'appel d'offres PPE2.

Événements récents

Neoen remporte un nouveau contrat et lance la construction de la 2^{ème} tranche de Collie Battery en Australie (341 MW / 1 363 MWh)

Le 29 avril 2024, Neoen a remporté auprès de l'Australian Energy Market Operator (AEMO) un contrat de capacité de 300 MW / 4 heures pour le réseau électrique de Western Australia (SWIS). Ces services seront fournis par la deuxième tranche de Collie Battery, d'une puissance de 341 MW / 1 363 MWh, dont la construction a été lancée et confiée à Tesla et UGL. En incluant Collie Battery Stage 1, actuellement en construction et d'une puissance de 219 MW / 877 MWh, les deux tranches pourront charger et décharger 20% de la demande moyenne du réseau électrique SWIS. Avec cette nouvelle batterie, Neoen atteint 4 GW de capacité en opération ou en construction en Australie, confirmant sa position de leader des énergies renouvelables dans le pays.

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.

Webcast

Neoen commentera ses résultats trimestriels 2024 au cours d'un webcast live qui aura lieu le jeudi 2 mai 2024 à 10h00 heure de Paris.

Pour accéder au webcast en direct ou différé, merci de coller l'url suivant dans votre navigateur : https://channel.royalcast.com/landingpage/neoen/20240502_1/

Prochaines publications financières

Résultats du 1er semestre 2024 : 25 juillet 2024

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

L'Assemblée générale annuelle se tiendra le 14 mai 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 8,3 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

Investisseurs

Neoen

ir@neoen.com

Presse

OPRG Financial

Isabelle Laurent
+33 6 42 37 54 17
isabelle.laurent@oprgfinancial.fr

Fabrice Baron
+33 6 14 08 29 81
fabrice.baron@oprgfinancial.fr