NEOEN | COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 30 juillet 2021

RESULTATS SEMESTRIELS 2021

Neoen voit son activité progresser de 5% et se rapproche des 5 GW en opération ou en construction

- Le chiffre d'affaires du premier semestre est en hausse de 5% à 164,9 M€, dont +38% au deuxième trimestre
- Le Groupe a lancé la construction de 710 MW, dont 617 MW sur le seul deuxième trimestre, portant les actifs en opération ou en construction à 4,8 GW à fin juin 2021
- L'EBITDA[1] s'élève à 125,9 M€, en recul de 15% par rapport au premier semestre 2020 qui avait bénéficié d'indemnités contractuelles[2] en Amériques et de revenus exceptionnellement élevés dans l'activité de stockage en Australie
- Les flux nets de trésorerie opérationnelle ressortent en augmentation de 48% à 136,1 M€
- Neoen dispose d'une trésorerie de 679 M€ au 30 juin 2021 à la suite de l'augmentation de capital de 600 M€ réalisée en avril 2021
- Le Groupe resserre sa fourchette de prévision d'EBITDA 2021 à un niveau compris entre 295 et 310 M€, avec une marge d'EBITDA d'environ 80%

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable et l'un des plus dynamiques au monde, présente ses résultats consolidés du premier semestre 2021 clos au 30 juin 2021. Ces comptes, qui ont fait l'objet d'une revue limitée des auditeurs, ont été arrêtés par son conseil d'administration le 30 juillet 2021.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « *Notre chiffre d'affaires a enregistré une hausse de 38 % au deuxième trimestre, portant la croissance à 5 % sur le premier semestre. Comme attendu, l'évolution de notre EBITDA reflète une base de comparaison élevée au premier semestre 2020 du fait de la reconnaissance d'indemnités contractuelles en Amériques et de revenus exceptionnels enregistrés par l'activité de stockage en Australie. D'un point de vue opérationnel, nous avons lancé la construction de 710 MW dont 617 MW sur le seul deuxième trimestre, témoignant du profil de croissance de Neoen. Nos actifs en opération ou en construction s'élèvent ainsi à 4,8 GW ce qui nous rend très confiants dans l'atteinte de notre objectif de 5 GW fin 2021. Notre portefeuille a quant à lui progressé de 1 GW depuis la fin de l'année 2020, ce qui démontre notre capacité à l'enrichir continuellement de nouveaux projets et vient conforter nos perspectives de croissance future.*»

[1] L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants, et comme annoncé lors du *Capital Markets Day* du 11 mars 2021, à compter du 1er janvier 2021, de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiements fondés sur des actions ». L'EBITDA tel que nouvellement défini se serait établi à 149,2 millions d'euros au premier semestre 2020, compte tenu d'une charge IFRS 2 de (0,9) million d'euros, impactant exclusivement le segment Développement – Investissements.

[2] Indemnités contractuelles reconnues pour pertes de revenus liées aux retards dans la mise en service de certains projets

Eléments opérationnels

	30 juin 2021 (1)	31 décembre 2020 (1)	Var.
Actifs en opération (MW)	2 711	2 615	+95

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

Neoen dispose d'une capacité en opération de 2 711 MW au 30 juin 2021, en hausse de 95 MW par rapport à fin décembre 2020. Au cours du premier semestre 2021, le Groupe a ainsi mis en opération, en France, les parcs éoliens de Mont de Malan (29 MW) et de Courcôme (15 MW) ainsi que six centrales solaires d'une capacité totale de 51 MWc.

	S1 2021	S1 2020	Var. %
Production (GWh)	2 393	2 067	+16%

La production d'électricité a atteint 2 393 GWh au premier semestre 2021, en hausse de 16% par rapport au premier semestre 2020. Neoen a bénéficié de la contribution des actifs mis en opération en 2020 et au premier semestre 2021. De plus, le parc éolien de Bulgana en Australie (214 MW, dont 20 MW / 34 MWh de stockage), qui avait commencé à injecter graduellement de l'électricité sur le réseau depuis la fin du premier semestre 2020, a continué à opérer à capacité limitée au premier semestre 2021.

Le taux de disponibilité moyen des actifs solaires s'est élevé à 94% contre 98% au premier semestre 2020. Cette baisse s'explique principalement par l'audit et la reconfiguration d'onduleurs qui ont affecté la disponibilité de la centrale d'El Llano au Mexique pendant les six premiers mois de l'année et qui sont toujours en cours actuellement. En excluant cette centrale, le taux de disponibilité moyen des actifs solaires du Groupe se serait établi à 99% au premier semestre 2021.

Le taux de disponibilité moyen des actifs éoliens est quant à lui ressorti en légère baisse à 97% contre 99% au premier semestre 2020, en raison d'incidents techniques mineurs sur le parc éolien d'Hedet, désormais résolus.

Le facteur de charge moyen des actifs solaires s'est élevé à 20,1% contre 17,6% au premier semestre 2020 qui avait été pénalisé par des conditions d'ensoleillement défavorables en Australie, ainsi que par la moindre disponibilité temporaire d'un actif solaire australien.

Le facteur de charge moyen des actifs éoliens s'est établi à 31,7% au premier semestre 2021 contre 34,4% au premier semestre 2020. Cette évolution reflète essentiellement un retour à des conditions de vent normales en Europe alors que celles-ci avaient été excellentes au premier trimestre 2020.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2021 : +5%

	S1 2021	S1 2020	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Solaire	84,9	73,4	+16%
Eolien	66,2	58,8	+13%
Stockage	13,4	24,6	-46%
Autre(1)	0,4	0,3	n/s
Chiffre d'affaires consolidé	**164,9**	**157,2**	**+5%**
Dont ventes d'énergie sous contrat	*120,0*	*113,7*	*+6%*
Dont ventes d'énergie sur les marchés	*41,5*	*41,5*	*-0%*
Dont autres produits(2)	*3,4*	*2,0*	*+71%*

(1) Correspondant au segment Développement et investissement
(2) Les autres produits correspondent principalement à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 s'est élevé à 164,9 millions d'euros, en hausse de 5% par rapport au premier semestre 2020 (+4% à taux de change constants). Pour l'essentiel, cette augmentation résulte de la contribution des actifs mis en service au cours de l'année 2020 et au premier semestre 2021, partiellement compensée par la diminution du chiffre d'affaires de l'activité de stockage qui avait bénéficié de conditions spécifiques et non récurrentes au premier trimestre 2020.

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** a augmenté de 16% par rapport au premier semestre 2020 grâce notamment à une plus forte contribution de la centrale d'El Llano au Mexique, qui a été en opération sur l'ensemble du premier semestre 2021, alors qu'en 2020, elle n'avait démarré sa production qu'au cours du mois de février et avait été arrêtée trois semaines au cours du mois de mai. Par ailleurs, son PPA, qui devait initialement prendre effet fin juin 2020, a démarré le 1er juillet 2021. En conséquence, l'électricité produite sur la période a été valorisée au prix de marché contribuant ainsi à la hausse du chiffre d'affaires du premier semestre 2021. Au total, la part de l'activité solaire s'est élevée à 51% du chiffre d'affaires consolidé de Neoen au premier semestre 2021, contre 47% au premier semestre 2020.

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** a augmenté de 13% par rapport au premier semestre 2020. Cette croissance s'explique par la contribution des capacités entrées en opération en Finlande et en France au cours de l'année 2020 et en France au premier semestre 2021 ainsi que par le chiffre d'affaires enregistré par la centrale australienne de Bulgana. La progression du chiffre d'affaires a en revanche été pénalisée par un effet de comparaison défavorable, les ressources en vent en Europe ayant retrouvé un niveau normal au premier semestre 2021 alors qu'elles avaient été excellentes au premier trimestre 2020. L'activité éolienne a ainsi contribué à hauteur de 40% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen au premier semestre 2021 contre 37% au premier semestre 2020.

Le chiffre d'affaires de **l'activité stockage** est passé de 24,6 millions d'euros au premier semestre 2020 à 13,4 millions d'euros au premier semestre 2021. Cette diminution est essentiellement liée au fort revenu non récurrent enregistré au premier trimestre 2020 par la batterie HPR suite à la coupure d'une ligne d'interconnexion entre l'Etat de South Australia et celui de Victoria consécutive à une tornade. Le recul du chiffre d'affaires a été en partie compensé par la contribution de l'extension de Hornsdale Power Reserve

(HPR) en Australie et de la batterie d'Yllikkäla en Finlande entrées respectivement en opération en septembre et décembre 2020. L'activité de stockage a représenté 8% du chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2021 contre 16% au premier semestre 2020.

Au premier semestre 2021, la part des ventes d'énergie sur le marché est restée à un niveau élevé de 25% du chiffre d'affaires consolidé comparé à 26% au premier semestre 2020. Au premier semestre 2021, cela s'explique principalement par le démarrage du PPA d'El Llano le 1er juillet 2021 au lieu de fin juin 2020 prévu initialement ainsi que par la contribution de la centrale de Bulgana.

Au cours du seul deuxième trimestre 2021, Neoen a enregistré un chiffre d'affaires de 84,7 millions d'euros, en hausse de 38% par rapport au deuxième trimestre 2020. Cette performance reflète une hausse de 33% du chiffre d'affaires de **l'activité solaire** qui a bénéficié de l'augmentation de la contribution de la centrale d'El Llano au Mexique par rapport au deuxième trimestre 2020, la production ayant été arrêtée trois semaines au cours du mois de mai 2020 et l'électricité produite de la date de démarrage théorique de son contrat PPA fin juin 2020 jusqu'à la prise d'effet effective de son contrat PPA le 1er juillet 2021 ayant été valorisée au prix de marché. Elle reflète également une progression de 28% du chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** qui s'explique principalement par la contribution des centrales mises en service en France et du chiffre d'affaires de la centrale de Bulgana en Australie. Enfin, le chiffre d'affaires de **l'activité stockage**, qui a bénéficié des mises en service de l'extension de HPR en Australie et de la batterie d'Yllikkäla en Finlande, s'est élevé à 8,0 millions d'euros contre 3,0 millions d'euros au deuxième trimestre 2020. Le chiffre d'affaires avait alors été pénalisé par des conditions de marché moins favorables en Australie pour les ventes de services réseaux (FCAS).

Résultats semestriels 2021

Compte de résultat consolidé simplifié

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Var (en %)
Chiffre d'affaires	164,9	157,2	+5%
EBITDA[3]	125,9	148,2	-15%
Marge d'EBITDA	*76%*	*94%*	
Résultat opérationnel courant	72,3	95,9	-25%
Résultat opérationnel	67,7	95,0	-29%
Résultat net part du Groupe	4,5	22,0	-80%

EBITDA en recul de 15% en raison d'une base de comparaison élevée

L'EBITDA s'est élevé à 125,9 millions d'euros au premier semestre 2021, en recul de 15% par rapport au premier semestre 2020 publié. Cette diminution s'explique principalement par les indemnités contractuelles enregistrées au premier semestre 2020 compensant des pertes de chiffre d'affaires liées à des retards dans la mise en service de certains projets, principalement en Amériques, et par une diminution de l'EBITDA de l'activité de stockage, en lien avec la performance exceptionnelle de cette activité en Australie au premier trimestre 2020. L'EBITDA du premier semestre 2021 a néanmoins bénéficié de la contribution des actifs

[3] L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants, et comme annoncé lors du *Capital Markets Day* du 11 mars 2021, à compter du 1er janvier 2021, de la charge de personnel résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiements fondés sur des actions ». L'EBITDA tel que nouvellement défini se serait établi à 149,2 millions d'euros au premier semestre 2020, compte tenu d'une charge IFRS 2 de (0,9) million d'euros, impactant exclusivement le segment Développement – Investissements.

mis en service en 2020 et au cours du premier semestre 2021, ainsi que du chiffre d'affaires enregistré par la centrale de Bulgana. La marge d'EBITDA du Groupe s'est ainsi élevée à 76% contre 94% au premier semestre 2020.

L'EBITDA de l'activité solaire a diminué de 17% en raison d'une base de comparaison élevée au premier semestre 2020, où le Groupe avait reconnu des indemnités contractuelles, principalement au Mexique et en Argentine, et bénéficié de prix de marché plus élevés en Australie au premier trimestre 2020 par rapport au premier trimestre 2021. Cette diminution n'a été que partiellement compensée par l'augmentation de la contribution de la centrale d'El Llano au premier semestre 2021. La marge d'EBITDA s'est ainsi élevée à 86% au premier semestre 2021 contre 119% un an auparavant.

L'EBITDA de l'activité éolienne a en revanche progressé de 17% par rapport au premier semestre 2020 grâce aux capacités entrées en opération au cours de l'année 2020 et au premier semestre 2021 ainsi qu'à la contribution de la centrale de Bulgana en Australie, qui a graduellement injecté de l'électricité sur le réseau depuis la fin du premier semestre 2020. La croissance s'explique également par un effet de comparaison favorable alors que l'EBITDA du premier semestre 2020 avait été impacté par l'augmentation ponctuelle des coûts de services réseau de certaines centrales éoliennes en South Australia, conséquence de la coupure d'une ligne d'interconnexion. La marge d'EBITDA de l'activité éolienne s'est établie ainsi à 81% contre 78% au premier semestre 2020.

L'EBITDA de l'activité stockage s'est élevé à 11,1 millions d'euros contre 23,2 millions d'euros au premier semestre 2020. Cette diminution s'explique par le niveau exceptionnellement élevé d'activité enregistré au premier trimestre 2020 en Australie. La marge d'EBITDA s'est établie à 83% au premier semestre 2021 contre 94% au premier semestre 2020.

Résultats du Groupe

Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 72,3 millions d'euros, en baisse de 25% par rapport au premier semestre 2020. Les charges d'amortissement sont quasiment stables (+0,2 million d'euros), l'augmentation mécanique liée à la croissance du parc d'actifs en opération ayant été compensée par l'impact positif de l'allongement de 25 à 30 ans de la durée d'amortissement des parcs éoliens et solaires.

Le résultat opérationnel est passé quant à lui de 95,0 millions d'euros au premier semestre 2020 à 67,7 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat financier a représenté une charge de 55,5 millions d'euros égale à celle du premier semestre 2020. Le coût de la dette a atteint 51,3 millions d'euros contre 48,2 millions d'euros un an auparavant. Cette légère hausse reflète principalement :

- la charge d'intérêt liée à l'émission d'une obligation convertible verte en juin 2020[4] et d'un tirage effectué au cours du premier trimestre 2021 sur la facilité d'un crédit syndiqué conclu en mars 2020 ;
- la progression de l'encours moyen de la dette sur la période, directement liée à la croissance du nombre d'actifs en opération.

Le taux moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projets[5] est ressorti à 3,4% au 30 juin 2021 à un niveau stable par rapport au 31 décembre 2020. Le taux d'intérêt moyen global pour l'ensemble de la dette du Groupe s'élevait quant à lui à 3,6% contre 3,7% au 31 décembre 2020.

[4] Le taux d'intérêt effectif de la composante dette de cette obligation convertible s'élève à 5,80%
[5] 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

Par ailleurs, les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 4,1 millions d'euros contre une charge nette de 7,4 millions d'euros au premier semestre 2020. Au premier semestre 2021, cette charge inclut une perte de change de 3,0 millions d'euros contre une perte de 1,5 million d'euros au premier semestre 2020, période au cours de laquelle une charge ponctuelle de 4,9 millions d'euros liée au refinancement des centrales éoliennes Hornsdale 1, 2 et 3 en Australie avait été également enregistrée.

La charge d'impôt est ressortie à 8,1 millions d'euros contre 18,7 millions d'euros au premier semestre 2020. Le taux effectif d'impôt s'élève à 66,0% contre 47,2% au premier semestre 2020. Ce taux s'explique notamment par l'impact de la fraction non-déductible de la charge d'intérêts associée aux obligations convertibles, de la non-reconnaissance d'impôts différés actifs sur certains déficits reportables, des conséquences fiscales de l'hyperinflation en Argentine et des différences de taux d'impôts entre la maison mère et certaines géographies du Groupe.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 4,5 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 22,0 millions d'euros au premier semestre 2020.

Une position de liquidité solide

Les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 136,1 millions d'euros, en hausse de 44,4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. Cette progression s'explique essentiellement par une amélioration du besoin en fonds de roulement et le recul des impôts décaissés qui ont plus que compensé la baisse de l'EBITDA.

Les flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement se sont établis à 401,8 millions d'euros au premier semestre 2021. Ils sont directement associés à la construction de capacités de production, parmi lesquelles les parcs éoliens de Mutkalampi en Finlande et de Kaban en Australie ainsi que la centrale solaire de Western Downs et la Victorian Big Battery en Australie.

Les flux nets de trésorerie provenant des activités de financement du Groupe ont atteint 566,0 millions d'euros. Ils reflètent principalement l'augmentation de capital réalisée en avril 2021 par le Groupe pour 591,2 millions d'euros après prise en compte des frais d'émission.

Le Groupe dispose ainsi d'une position de liquidité robuste, avec une trésorerie de 679,0 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 374,9 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Un endettement stable au 30 juin 2021

La dette financière brute s'établit à 2 764 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 2 749 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Par ailleurs, le ratio de levier 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 proche de 80% au 30 juin 2021.

La dette nette s'élève à 1 965 millions d'euros à fin juin 2021 contre 2 267 millions d'euros à fin décembre 2020. Le ratio de dette nette rapportée à l'EBITDA ressort à 8,0 fois à fin juin 2021, contre 8,4 fois à fin décembre 2020.

Portefeuille à fin juin 2021 : 13,0 GW contre 12,0 GW fin décembre 2020

En MW	30 juin 2021	31 décembre 2020	var.
Actifs en opération	2 711	2 615	+95
Actifs en construction	2 051	1 436	+615
Sous-total actifs en opération ou en construction	***4 761***	***4 051***	***+710***
Projets *awarded*	694	1 107	-413
Total des MW *secured portfolio*	**5 456**	**5 158**	**+298**
Projets *tender ready*	2 100	1 508	+592
Projets *advanced development*	5 445	5 366	+79
Total des MW *advanced pipeline*	**7 545**	**6 874**	**+671**
Total portefeuille	**13 001**	**12 033**	**+969**
Projets *early stage*	**> 4 GW**	**> 4 GW**	

Les capacités en opération ou en construction s'élèvent à 4,8 GW à fin juin 2021 contre 4,1 GW à fin décembre 2020. Neoen a en effet lancé la construction de 710 MW au premier semestre 2021 dont 617 MW sur le seul deuxième trimestre, comprenant notamment les parcs éoliens de Mutkalampi en Finlande (404 MW) et de Kaban en Australie (157 MW).

Neoen avait précédemment lancé, au premier trimestre, la construction, en France, de 94 MW : un parc éolien de 40 MW et quatre centrales solaires représentant une capacité totale de 54 MWc.

Le portefeuille sécurisé (actifs en opération, en construction ou *awarded)* représente 5,5 GW au 30 juin 2021 contre 5,2 GW à fin décembre 2020. Neoen compte près de 300 MW de nouveaux projets *awarded* sur les six premiers mois de l'année :

- 153 MW de capacité supplémentaire sur le projet éolien de Mutkalampi qui s'ajoutent aux 251 MW de capacité déjà remportés dans le cadre de 5 PPAs corporate avec Google et un consortium de quatre entreprises néerlandaises ;
- 47 MW de capacité complémentaire sur le projet éolien de Kaban en Australie dont le PPA a été étendu de 110 MW à 157 MW ;
- 11 MW correspondant aux batteries d'Antares Power Reserve et d'Albireo Power Reserve au Salvador ; et
- en France, un parc éolien de 9 MW, une batterie de stockage de 8 MW auxquels s'ajoutent 74 MWc de projets solaires gagnés au premier trimestre 2021 dans le cadre de l'appel d'offres gouvernemental CRE 4.9.

Le total du portefeuille ressort à 13,0 GW à fin juin 2021 contre 12,0 GW à fin décembre 2020.

Principaux évènements du premier semestre 2021

Neoen sécurise le financement de la Victorian Big Battery (300 MW / 450 MWh) en Australie

Le 25 février 2021, Neoen a annoncé avoir finalisé le financement de la « Victorian Big Battery », qui sera l'une des plus puissantes batteries au monde avec une capacité de 300 MW / 450 MWh. Le projet est financé par un apport en fonds propres de Neoen et par un prêt accordé sous la forme d'une dette senior de 160 millions de dollars australiens par la Clean Energy Finance Corporation (CEFC) pour le compte du gouvernement fédéral australien.

Neoen annonce sa feuille de route stratégique 2025

Lors de son Capital Markets Day du 11 mars 2021, Neoen a annoncé son ambition de viser une capacité en opération ou en construction de plus de 10 GW à fin 2025 et d'atteindre progressivement un rythme de gains de nouveaux projets d'au moins 2 GW par an à compter de 2025. Neoen estime le montant des investissements correspondant à l'atteinte de l'objectif de 10 GW à environ 5,3 milliards d'euros sur la période 2021-2025.

Neoen lève avec succès 600 millions d'euros via une augmentation de capital

Le 7 avril 2021, Neoen a annoncé le succès d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant d'environ 600 millions d'euros qui contribuera au financement de la première partie du plan d'investissement présenté par Neoen dans le cadre de sa feuille de route stratégique, ce premier cycle d'investissement allant au moins jusqu'à la fin de l'année 2022.

Neoen sécurise auprès de MEAG le financement du plus grand parc éolien de Finlande (404 MW)

Le 8 avril 2021, le Groupe a annoncé avoir finalisé le financement de Mutkalampi, parc éolien de 404 MW, qui sera le plus grand parc éolien de Finlande. Le projet est financé par un apport en fonds propres de Neoen, qui détient 100% du projet, et par une dette senior sans recours de 290 millions d'euros accordée par la société de gestion d'actifs allemande MEAG, filiale du groupe Munich Re. L'investissement total dans ce parc éolien est estimé à 478 millions d'euros hors coûts de financement.

Neoen se place dans le top 2% des sociétés évaluées par V.E (ex Vigeo Eiris)

Le 28 avril 2021, Neoen a annoncé avoir obtenu la note de 64/100 décernée par l'agence V.E (ex Vigeo Eiris), pour son engagement et sa performance sur les critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance (ESG). Le classement place Neoen dans le top 2% des sociétés internationales évaluées (soit près de 5 000 entreprises).

Neoen lance la construction du Kaban Green PowerHub, et franchit le cap des 2 GW[6] en Australie

Le 21 mai 2021, Neoen a annoncé le démarrage de la construction du Kaban Green Power Hub, qui a été confiée à Vestas. D'un montant de 373 millions de dollars australiens, le projet comprend la construction d'un parc éolien de 157 MW et la modernisation d'une ligne électrique de 320 km permettant le renforcement du réseau dans la région du Far North Queensland. Le projet s'est concrétisé grâce au soutien déterminant du gouvernement de l'Etat du Queensland, de CleanCo et de Powerlink, et permet de créer la « Renewable Energy Zone » du North Queensland. Le projet est détenu à 100% par Neoen et la finalisation du financement est attendue au deuxième semestre 2021.

[6] En opération ou en construction

Perspectives

Neoen resserre sa prévision d'EBITDA pour l'exercice 2021 à un niveau compris entre 295 et 310 millions d'euros, à l'intérieur de la fourchette de 295 à 325 millions d'euros précédemment communiquée, avec une marge d'EBITDA d'environ 80%. Cet ajustement repose sur les dernières anticipations du Groupe quant au calendrier de mise en service de ses centrales en cours de construction, notamment Altiplano en Argentine et Bulgana en Australie. Cette prévision d'EBITDA tient compte des produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé que le Groupe anticipe de réaliser dans le cadre de l'activité de *farm-down,* pour une contribution qui sera inférieure à 20% de l'EBITDA de l'exercice.

Neoen confirme par ailleurs son objectif de plus de 5 GW de capacité en opération ou en construction[7] à la fin de l'année 2021, et de 5 GW en opération fin 2022. Le Groupe réitère également son ambition d'atteindre au moins 10 GW de capacité en opération ou en construction[7] d'ici fin 2025.

L'objectif du Groupe est de générer une croissance de son EBITDA supérieure à 20% en 2022 par rapport à 2021, puis un taux de croissance annuelle à deux chiffres entre 2022 et 2025. Ces objectifs tiennent également compte de la meilleure estimation à date du calendrier d'exécution de ses projets.

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.

Le rapport financier semestriel 2021 est disponible en téléchargement sur le site internet du Groupe https://www.neoen.com/fr/investisseurs

Webcast

Neoen commentera ses résultats semestriels 2021 au cours d'un webcast live qui aura lieu le vendredi 30 juillet 2021 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/20210730_1/

[7] Capacité consolidée post *farm-down*

Prochaines publications financières

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2021 et données opérationnelles : 9 novembre 2021

À propos de Neoen

Neoen est un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable et l'un des plus dynamiques au monde. Neoen dispose de près de 4,8 GW de capacités solaires, éoliennes et de stockage en opération ou en construction en Australie, en France, en Finlande, au Mexique, au Salvador, en Argentine, en Irlande, en Jamaïque, au Mozambique, au Portugal et en Zambie. Neoen est également implantée en Croatie, en Équateur, aux États-Unis et en Suède. Neoen a notamment développé et opère le parc solaire le plus puissant de France à Cestas (300 MWc) et la première centrale de stockage à grande échelle au monde à Hornsdale en Australie (150 MW / 193,5 MWh). Société en forte croissance, Neoen vise une capacité en opération ou en construction d'au moins 10 GW fin 2025. 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@oprgfinancial.fr

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

Annexe

Chiffre d'affaires trimestriels

	T1 2021	T1 2020	Var.
Chiffre d'affaires (M€)[1]			
Solaire	38,0	38,2	0%
Eolien	36,7	35,8	+3%
Stockage	5,3	21,6	-75%
Autre[2]	0,2	0,2	+17%
Chiffre d'affaires consolidé	**80,2**	**95,8**	**-16%**
Dont ventes d'énergie sous contrat	*63,8*	*59,2*	*+6%*
Dont ventes d'énergie sur les marchés	*14,7*	*35,7*	*-57%*
Dont autres produits[3]	*1,7*	*0,9*	*n/a*

	T2 2021	T2 2020	Var.
Chiffre d'affaires (M€)[1]			
Solaire	46,9	35,3	+33%
Eolien	29,5	23,0	+28%
Stockage	8,0	3,0	x2.7
Autre[2]	0,2	0,2	n/s
Chiffre d'affaires consolidé	**84,7**	**61,5**	**+38%**
Dont ventes d'énergie sous contrat	*56,2*	*54,5*	*+3%*
Dont ventes d'énergie sur les marchés	*26,8*	*5,9*	*x4.6*
Dont autres produits[3]	*1,7*	*1,1*	*n/a*

(1) Données financières non auditées
(2) Correspondant au segment Développement et investissement
(3) Les autres produits correspondent principalement à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers

Résultats sectoriels

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			EBITDA [1]		
	S1 2021	S1 2020	Var (en %)	S1 2021	S1 2020	Var (en %)
Europe - Afrique						
Eolien	35,7	33,6	+6%	26,6	26,6	+0%
Solaire	31,1	28,3	+10%	25,1	24,7	+2%
Stockage	2,0	0,2	x8,0	1,2	0,1	n/a
Total	**68,8**	**62,1**	**+11%**	**52,9**	**51,4**	**+3%**
Australie						
Eolien	30,5	25,2	+21%	27,2	19,3	+41%
Solaire	21,2	20,8	+2%	17,7	18,6	-5%
Stockage	11,4	24,4	-53%	10,0	23,1	-57%
Total	**63,1**	**70,4**	**-10%**	**54,9**	**61,0**	**-10%**
Amériques						
Solaire	32,6	24,9	+31%	30,4	44,8	-32%
Total	**32,6**	**24,9**	**+31%**	**30,4**	**44,8**	**-32%**
Développement– Invest. et Eliminations						
Développement et investissements [2]	38,2	17,3	x2,2	2,2	(13,3)	n/a
Eliminations [3]	(37,8)	(17,5)	x2,6	(14,4)	4,5	n/a
Total	**0,4**	**(0,2)**	**n/a**	**(12,2)**	**(8,9)**	**+38%**
TOTAL	**164,9**	**157,2**	**+5%**	**125,9**	**148,2**	**-15%**
Dont éolien	**66,2**	**58,9**	+13%	**53,9**	**45,9**	+17%
Dont solaire	**84,9**	**74,0**	+15%	**73,1**	**88,0**	-17%
Dont stockage	**13,4**	**24,6**	-46%	**11,1**	**23,2**	-52%

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants, et comme annoncé lors du *Capital Markets Day* du 11 mars 2021, à compter du 1er janvier 2021, de la charge de personnel résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiements fondés sur des actions ». L'EBITDA tel que nouvellement défini se serait établi à 149,2 millions d'euros au premier semestre 2020, compte tenu d'une charge IFRS 2 de (0,9) million d'euros, impactant exclusivement le segment Développement – Investissements.

(2) Le chiffre d'affaires de ce secteur est essentiellement réalisé à partir des 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) et également des ventes de services 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 la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles ».

Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros, excepté les données relatives au résultat par action)	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Ventes d'énergies sous contrat	120,0	113,7
Ventes d'énergies sur le marché	41,5	41,5
Autres produits	3,4	2,0
Chiffre d'affaires	**164,9**	**157,2**
Achats de marchandises et variation de stocks	2,1	0,4
Charges externes et de personnel	(41,1)	(36,9)
Impôts, taxes et versements assimilés	(5,8)	(5,8)
Autres produits et charges opérationnels courants	3,7	33,0
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises	0,5	0,4
Amortissements et provisions opérationnels courants	(52,1)	(52,3)
Résultat opérationnel courant	**72,3**	**95,9**
Autres produits et charges opérationnels non courants	(5,0)	(2,2)
Dépréciations d'actifs non courants	0,4	1,3
Résultat opérationnel	**67,7**	**95,0**
Coût de l'endettement financier	(51,3)	(48,2)
Autres produits et charges financiers	(4,1)	(7,4)
Résultat financier	**(55,5)**	**(55,5)**
Résultat avant impôts	**12,2**	**39,5**
Impôts sur les résultats	(8,1)	(18,7)
Résultat net des activités poursuivies	**4,2**	**20,9**
Résultat net des activités non poursuivies	**-**	**-**
Résultat net de l'ensemble consolidé	**4,2**	**20,9**
Résultat net - part du groupe	*4,5*	*22,0*
Résultat net - participations ne donnant pas le contrôle	*(0,4)*	*(1,2)*
Résultat de base par action (en euros)	*0,04*	*0,23*
Résultat par action - après dilution (en euros)	*0,04*	*0,21*

Bilan consolidé

En millions d'euros	30.06.2021	31.12.2020
Ecarts d'acquisition	0,7	0,7
Immobilisations incorporelles	239,0	208,7
Immobilisations corporelles	3 189,2	2 838,7
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	16,7	7,3
Instruments financiers dérivés non courants	16,1	2,2
Actifs financiers non courants	93,8	92,1
Autres actifs non courant	11,8	0,1
Impôts différés actifs	56,1	62,2
Total des actifs non courants	**3 623,4**	**3 212,0**
Stocks	7,3	4,7
Clients et comptes rattachés	71,9	73,2
Autres actifs courants	91,3	112,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	679,0	374,9
Total des actifs courants	**849,5**	**565,1**
Total de l'actif	**4 473,0**	**3 777,1**

En millions d'euros	30.06.2021	31.12.2020
Capital	214,0	171,1
Primes	1 053,2	502,3
Réserves	15,0	(40,0)
Actions propres	(5,8)	(0,4)
Résultat de l'exercice - part du groupe	4,5	3,9
Capitaux propres part du groupe	**1 280,9**	**636,8**
Participations ne donnant pas le contrôle	5,4	4,8
Capitaux propres	**1 286,3**	**641,6**
Provisions non courantes	52,3	57,4
Financements des projets - non courant	2 093,0	2 027,1
Financements corporate - non courant	333,5	325,4
Instruments financiers dérivés non courants	56,9	90,2
Autres passifs non courants	30,0	22,3
Impôts différés passifs	69,4	53,3
Total des passifs non courants	**2 635,1**	**2 575,7**
Provisions courantes	0,8	0,5
Financements des projets - courant	269,9	273,1
Financements corporate - courant	0,1	14,0
Instruments financiers dérivés courants	10,5	19,6
Fournisseurs et comptes rattachés	210,2	173,9
Autres passifs courants	60,1	78,7
Total des passifs courants	**551,6**	**559,7**
Total du passif	**4 473,0**	**3 777,1**

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé	**4,2**	**20,9**
Éliminations :		
de la quote-part de résultat dans les entreprises associées	(0,5)	(0,4)
des amortissements et provisions	52,1	51,0
des plus ou moins-values de cession	5,0	2,1
des charges et produits calculés liés aux paiements en actions	1,5	2,3
des autres produits et charges sans incidence de trésorerie	3,2	2,2
de la charge (produit) d'impôt	8,1	18,7
du coût de l'endettement financier	51,3	48,2
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	18,6	(38,6)
Impôts décaissés (encaissés)	(7,3)	(14,6)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	**136,1**	**91,7**
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(21,4)	(0,0)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(381,9)	(233,8)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,0
Variation d'actifs financiers	0,7	28,4
Dividendes reçus	0,7	0,1
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	**(401,8)**	**(205,2)**
Augmentation de capital de la société mère	591,8	26,4
Contribution des investisseurs minoritaires aux augmentations de capital	(0,0)	0,1
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(10,1)	(2,0)
Emission d'emprunts	127,8	667,4
Dividendes payés	(0,2)	(9,8)
Remboursement d'emprunts	(107,7)	(408,9)
Intérêts financiers versés	(35,7)	(27,9)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	**566,0**	**245,2**
Incidence de la variation des taux de change	3,8	(2,7)
Variation de trésorerie	**304,1**	**129,0**
Trésorerie à l'ouverture	374,9	460,5
Trésorerie à la clotûre	679,0	589,5
Variation de la trésorerie nette	**304,1**	**129,0**