

Paris, le 18 février 2020

Chiffre d'affaires en forte croissance en 2019 et renforcement significatif du portefeuille

- Le chiffre d'affaires 2019 s'élève à 253,2 M€, en progression de 22% hors activité biomasse¹, avec une croissance portée par l'ensemble des activités et des zones géographiques
- Neoen a continué de développer significativement son portefeuille en 2019
 - 3 GW d'actifs sont en opération ou en construction à fin 2019, soit une hausse de 800 MW²
 - Le portefeuille sécurisé³ atteint 4,1 GW, en progression de 1,0 GW
 - Le total du portefeuille s'élève à 10,7 GW, en augmentation de 3,0 GW
- Le Groupe confirme son objectif d'EBITDA⁴ compris entre 212 et 219 M€⁵ pour 2019, avec une marge d'EBITDA⁶ d'environ 85%
- Neoen réitère ses objectifs opérationnels et financiers pour 2021

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémorique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable et l'un des plus dynamiques au monde, annonce un chiffre d'affaires non audité de 253,2 millions d'euros en 2019, en progression de 22% hors activité biomasse¹ par rapport à 2018. A taux de change constants, il augmente de 23% sur un an.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « Nous terminons notre premier exercice en tant que société cotée avec une performance opérationnelle et un développement du portefeuille conformes à la trajectoire que nous avons présentée lors de notre introduction en Bourse. Nous enregistrons une forte croissance de nos revenus grâce à nos nombreuses mises en service de centrales solaires, de parcs éoliens et d'unités de stockage. En 2019, nous avons également poursuivi le déploiement de notre stratégie « *develop to own* » en augmentant de 1 GW notre portefeuille de projets sécurisés. Nos 1,2 GW de capacité actuellement en construction dans nos trois zones géographiques viendront à leur tour contribuer à la croissance des revenus en 2020.»

¹ Compte tenu de la cession de l'activité biomasse en septembre 2019, le Groupe présente, en complément du chiffre d'affaires au 31 décembre 2018 publié, un chiffre d'affaires retraité, excluant la contribution de cette activité

² Hors activité biomasse cédée en septembre 2019

³ Actifs en opération, en construction et projets *awarded*

⁴ L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants. Il exclut donc les activités non poursuivies.

⁵ Prévisions données à taux de change constants par rapport à 2018

⁶ La marge d'EBITDA correspond au ratio EBITDA / chiffre d'affaires.

Eléments opérationnels

	31 déc. 2019 (1) (2)	31 déc. 2018 retraité (1) (2)	Var.	31 déc 2018 publié (1)
Actifs en opération (MW)	1 847	1 478	+369	1 492

	2019 (2)	2018 retraité (2)	Var.	2018 publié
Production (GWh)	2 982	2 164	+38%	2 258

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

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

Neoen dispose à fin décembre 2019, d'une capacité en opération de 1 847 MW, en augmentation de 369 MW par rapport à fin décembre 2018, dont 280 MWc de capacité solaire, 83 MW de capacité éolienne et 6 MW de capacité de stockage. Ces nouvelles capacités se situent dans les trois zones géographiques du Groupe : l'Australie, l'Europe-Afrique et la zone Amériques. Au quatrième trimestre plus particulièrement, Neoen a mis en service le parc solaire de Paradise Park en Jamaïque d'une capacité de 51,5 MWc et les centrales solaires de Miremont et Saint-Avit en France d'une capacité respective de 10 MWc et 11 MWc.

La production d'électricité s'est élevée à 2 982 GWh en 2019, en hausse de 38% par rapport à 2018. Le taux de disponibilité moyen des actifs éoliens et solaires est ressorti aux niveaux élevés de 99,0% et 98,4% (contre 99,0% et 98,9% respectivement en 2018).

En 2019, le facteur de charge moyen des actifs solaires s'est élevé à 18,8% contre 17,8% en 2018. Il reflète les bonnes conditions d'irradiation en Europe et une plus grande diversification géographique par rapport à 2018, conséquence des mises en service de nouveaux actifs. Le facteur de charge moyen des actifs éoliens a atteint 33,6% en 2019 contre 33,3% en 2018. Il a bénéficié de bonnes conditions de vent en Europe tout au long de l'année 2019 mais a été pénalisé par de faibles ressources en vent en Australie, en particulier au troisième trimestre 2019.

Chiffre d'affaires 2019 : +22% hors activité biomasse⁷

	2019 (1)	2018 retraité (1)	Var.	2018 publié
Chiffre d'affaires (M€)⁽²⁾				
Solaire	119,1	80,4	+48%	80,4
Eolien	111,0	107,6	+3%	107,6
Biomasse	-	-	n/a	20,6
Stockage	20,5	17,9	+14%	17,9
Développement et investissement	2,5	1,1	n/a	1,1
Chiffre d'affaires consolidé	253,2	207,0	+22%	227,6
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	<i>214,7</i>	<i>173,9</i>	<i>+23%</i>	<i>194,6</i>
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	<i>32,7</i>	<i>27,8</i>	<i>+17%</i>	<i>27,8</i>
<i>Dont autres produits⁽³⁾</i>	<i>5,9</i>	<i>5,3</i>	<i>+11%</i>	<i>5,3</i>

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

(2) Données financières non auditées

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

Le chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'établit à 253,2 millions d'euros en 2019, en progression de 22% hors activité biomasse⁷ par rapport à 2018. Cette croissance, portée par tous les segments d'activité et toutes les zones géographiques du Groupe, s'explique principalement par la contribution en année pleine des actifs mis en service au cours de l'année 2018 et par celle des nouvelles centrales mises en service en 2019. A taux de change constants, il progresse de 23%.

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** ressort en hausse de 48% par rapport à l'année dernière grâce à la contribution des centrales mises en service en 2018, en particulier en Australie, et de celles mises en service en 2019 en Australie, en Zambie, en Jamaïque et en France. Le chiffre d'affaires solaire représente 47% du chiffre d'affaires consolidé de Neoen en 2019, contre 39% en 2018.

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** a progressé de 3% par rapport à 2018. Il a bénéficié des capacités ajoutées en 2018 et en 2019 ainsi que des bonnes ressources en vent en Europe tout au long de l'année. Il a toutefois été pénalisé par les conditions de vent défavorables en Australie, en particulier au troisième trimestre, et par la diminution du prix moyen capté sur certains actifs éoliens australiens par rapport à l'an dernier. Certains de ces parcs avaient en effet temporairement bénéficié de la vente d'énergie à court terme avant l'entrée en vigueur de leurs contrats d'achat à long terme. L'activité éolienne contribue à hauteur de 44% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen en 2019, contre 52% un an auparavant.

Enfin, le segment **stockage** affiche un chiffre d'affaires en progression de 14% par rapport à 2018, notamment grâce à une plus forte contribution des ventes de services réseaux (FCAS) en raison de conditions de marché spécifiques en Australie, en particulier au quatrième trimestre. Le stockage représente 8% du chiffre d'affaires consolidé en 2019 (contre 9% en 2018).

⁷ Compte tenu de la cession de l'activité biomasse en septembre 2019, le Groupe présente, en complément du chiffre d'affaires au 31 décembre 2018 publié, un chiffre d'affaires retraité, excluant la contribution de cette activité

Au total, la part des ventes d'énergie sous contrat représente 85% des ventes consolidées de Neoen en 2019.

L'Australie reste le premier contributeur au chiffre d'affaires consolidé de Neoen à hauteur de 51% en 2019 (contre 58% en 2018) suivi de l'Europe-Afrique dont le poids relatif a augmenté par rapport à l'an passé (41% contre 34%). La contribution de la zone Amériques est stable à hauteur de 8%.

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2019 : +14%

Au quatrième trimestre 2019, Neoen a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 69,0 millions d'euros, en hausse de 14% par rapport au quatrième trimestre 2018.

Le chiffre d'affaires de l'activité solaire a progressé de 7%. La contribution des centrales mises en service depuis le quatrième trimestre 2018 a compensé un effet de comparaison défavorable sur les revenus de la centrale de Coleambally en Australie, qui avaient bénéficié au quatrième trimestre 2018 et avant l'entrée en vigueur du contrat d'achat à long terme en janvier 2019, de ventes d'énergie à court terme sur le marché à un prix plus élevé.

Dans l'éolien, le chiffre d'affaires a augmenté de 15% par rapport au quatrième trimestre 2018, grâce aux capacités ajoutées en 2019.

Enfin, l'activité de stockage ressort en forte croissance de 57% grâce à une plus forte contribution des ventes de services réseaux (FCAS) en raison de conditions de marché spécifiques en Australie, en particulier en fin d'année.

En raison du décalage de la mise en service de quelques projets déjà évoqué lors de l'annonce du chiffre d'affaires du troisième trimestre en novembre dernier, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe n'a que faiblement bénéficié, au quatrième trimestre, de ventes d'énergie à court terme préalablement à l'entrée en vigueur des contrats à long terme correspondants.

Portefeuille à fin décembre 2019 : 10,7 GW en hausse de 3 GW par rapport à fin 2018

En MW	31 déc. 19	31 déc. 18	var.
Actifs en opération ⁽¹⁾	1 847	1 478	+369
Actifs en construction	1 193	764	+429
Sous-total actifs en opération ou en construction⁽¹⁾	3 040	2 241	+799
Projets <i>awarded</i>	1 082	899	+183
Total des MW <i>secured portfolio</i>	4 122	3 141	+981
Projets <i>tender ready</i>	1 563	1 203	+360
Projets <i>advanced development</i>	4 966	3 321	+1 645
Total des MW <i>advanced pipeline</i>	6 529	4 525	+2 004
Total Portefeuille	10 651	7 665	+2 986
Projets <i>early stage</i>	> 4 GW	> 4 GW	

(1) Capacité retraitée de l'activité biomasse cédée en septembre 2019

Les capacités en opération ou en construction s'élèvent à plus de 3 GW à fin décembre 2019, en augmentation de près de 800 MW par rapport à fin 2018. Neoen dispose plus particulièrement de 1,2 GW d'actifs en construction, répartis entre la zone Amériques (61%), l'Australie (22%) et l'Europe-Afrique (17%).

Le portefeuille sécurisé ressort à 4,1 GW à fin décembre 2019, en hausse de 981 MW par rapport à fin 2018. Au quatrième trimestre 2019, Neoen compte trois nouveaux projets *awarded* d'une capacité totale de 563 MW, une ferme éolienne en France et deux centrales solaires⁸ hors de France. Ces projets viennent compléter les nombreux succès du Groupe depuis le début de l'année : le gain de contrats dans le cadre d'appels d'offres gouvernementaux en France (capacité totale de 88 MWc) et au Portugal (65 MWc), le parc solaire de Metoro au Mozambique (41 MWc) et l'extension de la batterie de Hornsdale Power Reserve (50 MW – 64,5 MWh) en Australie qui sont déjà en cours de construction, ou encore la signature d'un deuxième contrat de vente d'électricité à Google en Finlande (130 MW).

Le total du portefeuille s'établit à 10,7 GW à fin décembre 2019. Il a continué de croître de manière très significative avec une hausse de près de 3 GW par rapport à fin décembre 2018.

Faits marquants du quatrième trimestre 2019

Extension de Hornsdale Power Reserve en Australie, la plus grande centrale de stockage au monde

Le 19 novembre 2019, Neoen a annoncé l'extension de 50% de la puissance (50 MW) et de la capacité de stockage (64,5 MWh) de sa centrale Hornsdale Power Reserve (HPR) dans l'État de South Australia. Cette extension, dont la construction sera achevée au cours du premier semestre 2020, sera la première batterie raccordée au réseau en Australie à permettre au marché électrique national de bénéficier des avantages du stockage inertiel, accélérant ainsi l'intégration des énergies renouvelables dans la production d'électricité.

Lancement de la construction de la centrale solaire de Metoro au Mozambique

En décembre 2019, Neoen a finalisé le *closing* financier et lancé la construction de la centrale solaire de Metoro au Mozambique d'une capacité de 41 MWc. L'électricité produite sera vendue à Electricidade de Moçambique (EDM), société publique de production et de distribution d'électricité, au travers d'un contrat de vente d'électricité (PPA) d'une durée de 25 ans. Cette centrale viendra alimenter le réseau national, renforçant en particulier le réseau électrique des Provinces de Cabo Delgado et Nampula, aujourd'hui au cœur du développement industriel du pays.

Mise en service de la centrale de Paradise Park en Jamaïque

Le 2 octobre 2019, le Groupe a inauguré et mis en service, aux côtés de ses co-actionnaires MPC Caribbean Clean Energy Fund et Rekmaniar Frontier Ventures, la centrale photovoltaïque de Paradise Park en Jamaïque, d'une capacité de 51,5 MWc. Cette centrale fournit à la compagnie nationale d'électricité jamaïcaine l'électricité la moins chère jamais produite sur l'île, avec un tarif de 85 dollars américains par MWh, dans le cadre d'un contrat de vente d'électricité conclu pour 20 ans.

Succès de l'émission d'OCEANE

Au mois d'octobre 2019, Neoen a annoncé le succès de son émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) à échéance 2024 pour un montant nominal d'environ 200 millions d'euros. Cette opération permet notamment de financer le développement de Neoen en vue d'atteindre son objectif de capacité à fin 2021 (plus de 5 GW de capacité en construction ou en opération) tout en optimisant son bilan selon l'objectif communiqué par le Groupe d'un ratio de levier moyen d'environ 80-85% 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.

⁸ Pour des raisons contractuelles, Neoen ne communique pas les détails relatifs à ces projets mais devrait être en mesure de donner plus d'informations lors de la publication de ses résultats annuels le 25 mars 2020

Perspectives

Neoen réitère son objectif d'EBITDA compris entre 212 et 219 millions d'euros⁹ pour 2019. Le Groupe prévoit désormais une marge d'EBITDA d'environ 85% contre 80% initialement indiqué. En effet, des décalages dans la mise en service de projets ont donné lieu à des indemnités contractuelles enregistrées en autres produits opérationnels courants compensant pour partie l'absence de chiffre d'affaires attendu et améliorant de ce fait mécaniquement la marge d'EBITDA.

Neoen confirme par ailleurs son objectif d'atteindre à l'horizon de 2021 :

- une capacité de plus de 5 GW en opération ou en construction à fin 2021, dont la totalité sera en opération à fin 2022 ;
- un EBITDA proche de 400 M€ en 2021 ;
- un ratio de dette nette sur EBITDA d'environ 8,0x à fin 2021, ce qui suppose un ratio de levier moyen d'environ 80-85% 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.

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 son chiffre d'affaires annuel 2019 et ses données opérationnelles au cours d'un webcast live qui aura lieu le mardi 18 février 2020 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/webcast/neoen/20200218_1/

Investisseurs

Neoen

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

Presse

OPRG Financial

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

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

⁹ Prévisions données à taux de change constants par rapport à 2018

Prochains événements et publications financières

Résultats annuels 2019 : 25 mars 2020

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2020 et données opérationnelles : 15 mai 2020

Assemblée générale : 26 mai 2020

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

Résultats du 1er semestre 2020 : 23 septembre 2020

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

À propos de Neoen

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

Pour en savoir plus : www.neoen.com

Annexe

	T4 2019	T4 2018 Retraité (1)	Var.	T4 2018 Publié
Chiffre d'affaires (M€)⁽²⁾				
Solaire	29,4	27,4	+7%	27,4
Eolien	32,7	28,4	+15%	28,4
Biomasse	-	-	n/a	4,7
Stockage	6,9	4,4	+57%	4,4
Développement et investissement	0,1	0,3	n/a	0,3
Chiffre d'affaires consolidé	69,0	60,6	+14%	65,3
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	<i>57,2</i>	<i>58,3</i>		<i>63,1</i>
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	<i>10,8</i>			
<i>Dont autres produits⁽³⁾</i>	<i>1,1</i>	<i>2,2</i>		<i>2,2</i>

	T3 2019 (1)	T3 2018 Retraité (1)	Var.	T3 2018 Publié
Chiffre d'affaires (M€)⁽²⁾				
Solaire	34,9	22,9	+52%	22,9
Eolien	25,7	26,9	-5%	26,9
Biomasse	-	-	n/a	5,0
Stockage	5,3	5,5	-4%	5,5
Développement et investissement	0,2	0,3	n/a	0,3
Chiffre d'affaires consolidé	66,0	55,5	+19%	60,5
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	<i>57,4</i>	<i>55,0</i>	n/a	<i>60,0</i>
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	<i>7,6</i>			
<i>Dont autres produits⁽³⁾</i>	<i>1,0</i>	<i>0,5</i>	<i>+79%</i>	<i>0,5</i>

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

(2) Données financières non auditées

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

	T2 2019 (1)	T2 2018 Retraité (1)	Var.	T2 2018 Publié
Chiffre d'affaires (M€)⁽²⁾				
Solaire	28,8	18,3	+57%	18,3
Eolien	23,8	23,6	+0%	23,6
Biomasse	-	-	n/a	5,4
Stockage	4,2	4,6	-9%	4,6
Développement et investissement	2,0	0,6	n/a	0,6
Chiffre d'affaires consolidé	58,7	47,1	+25%	52,5
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	49,7	45,5	n/a	50,9
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	6,5			
<i>Dont autres produits⁽³⁾</i>	2,5	1,6	+58%	1,5

	T1 2019 Retraité (1)	T1 2018 Retraité (1)	Var.	T1 2019 Publié	T1 2018 Publié
Chiffre d'affaires (M€)⁽²⁾					
Solaire	26,1	11,8	+122%	26,1	11,8
Eolien	28,9	28,5	+1%	28,9	28,5
Biomasse	-	-	n/a	5,8	5,5
Stockage	4,2	3,5	+21%	4,2	3,5
Développement et investissement	0,3	0,0	n/a	0,3	0,0
Chiffre d'affaires consolidé	59,4	43,8	+36%	65,2	49,3
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	50,3	42,8	n/a	56,1	48,3
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	7,8			7,8	
<i>Dont autres produits⁽³⁾</i>	1,3	1,0	+38%	1,3	1,0

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

(2) Données financières non auditées

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