NEOEN | COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 12 novembre 2019

Neoen publie un chiffre d'affaires en forte progression sur les neuf premiers mois de 2019

- Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2019 s'élève à 184,2 M€, en forte hausse de 26 % hors activité biomasse[1]
- Le portefeuille sécurisé[2] progresse de près de 300 MW sur le seul troisième trimestre et s'élève à 3,5 GW à fin septembre 2019
- Le total du portefeuille de projets atteint 9,8 GW, soit une augmentation de 2,1 GW par rapport à fin 2018
- Le Groupe resserre ses prévisions et compte réaliser en 2019 un EBITDA[3] compris entre 212 et 219 M€[4], à l'intérieur de la fourchette de 212 à 227 M€ communiquée jusqu'à présent, avec une marge d'EBITDA[5] autour de 80 %
- Neoen réitère ses objectifs opérationnels et financiers pour 2021

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable et l'un des plus dynamiques au monde, annonce un chiffre d'affaires non audité de 184,2 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019, en hausse de 26 % hors activité biomasse[1] par rapport aux neuf premiers mois de 2018.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « Neoen démontre trimestre après trimestre sa capacité à opérer de façon optimale ses actifs en production et à faire fortement croître ses revenus. Au cours du troisième trimestre, les différentes mises en service de nouvelles centrales en Australie et en France se sont déroulées conformément aux attentes. Nous avons également renforcé nos perspectives de croissance en enrichissant significativement notre portefeuille avec, sur le seul troisième trimestre, le gain de nouveaux projets en Finlande, au Portugal et en France pour une puissance totale de 240 MW, et une progression de près de 0,8 GW du total de notre portefeuille qui atteint ainsi 9,8 GW à fin septembre. Celui-ci intègre 1,1 GW de projets actuellement en construction en Amériques, en Australie et en Europe. »

[1] Compte tenu de la cession de l'activité biomasse en septembre 2019, le Groupe présente, en complément du chiffre d'affaires au 30 septembre 2018 publié, un chiffre d'affaires retraité, excluant la contribution de cette activité

[2] Actifs en opération, en construction et projets *awarded*

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

[4] Prévisions données à taux de change constants par rapport à 2018

[5] La marge d'EBITDA correspond au ratio EBITDA / chiffre d'affaires.

Eléments opérationnels

	30 sept. 2019 (1) (2)	31 déc. 2018 retraité (1) (2)	Var.	31 déc 2018 publié (1)
Actifs en opération (MW)	1 775	1 478	+297	1 492

	9M 2019 (2)	9M 2018 retraité (2)	Var.	9M 2018 publié
Production (GWh)	2 081	1 505	+38 %	1 577

(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 septembre 2019, d'une capacité en opération de 1 775 MW, en augmentation de 297 MW par rapport à fin décembre 2018 et de 196 MW sur le seul troisième trimestre. Le Groupe a notamment mis en service, au troisième trimestre, la centrale solaire de Numurkah en Australie d'une capacité de 128 MWc et le parc éolien Les Hauts Chemins en France d'une capacité de 14 MW. Neoen a par ailleurs intégré les huit parcs éoliens qu'il a acquis en République d'Irlande en août 2019 et qui représentent une capacité installée de 53,4 MW.

La production d'électricité s'établit à 2 081 GWh sur les neuf premiers mois de 2019, en progression de 38 % par rapport aux neuf premiers mois de 2018. Les taux de disponibilité moyens pour le solaire et l'éolien restent au niveau élevé de 99 % démontrant une nouvelle fois l'excellence industrielle du Groupe et sa capacité à optimiser ses actifs de production.

Sur les neuf premiers mois de 2019, le facteur de charge solaire ressort à 18 %, soit un niveau stable par rapport aux neuf premiers mois de 2018. Dans l'éolien, il s'élève à 30 % (contre 32 % sur les neuf premiers mois de 2018) en raison de conditions de vent particulièrement défavorables au troisième trimestre en Australie.

Chiffre d'affaires des neufs premiers mois de 2019 : + 26 % hors activité biomasse[6]

	9M 2019 (1)	9M 2018 retraité (1)	Var.	9M 2018 publié
Chiffre d'affaires (M€) (2)				
Solaire	89,8	53,0	+69 %	53,0
Eolien	78,3	79,1	-1 %	79,1
Biomasse	-	-	n/a	15,9
Stockage	13,7	13,5	+1 %	13,5
Développement et investissement	2,4	0,9	+183 %	0,9
Chiffre d'affaires consolidé	**184,2**	**146,4**	**+26 %**	**162,3**
Dont ventes d'énergie sous contrat	*157,5*	*143,4*	*n/a*	*159,2*
Dont ventes d'énergie sur le marché	*21,9*			
Dont autres produits (3)	*4,8*	*3,1*	*+56 %*	*3,1*

(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 184,2 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019, en hausse de 26 % hors activité biomasse[6] par rapport aux neuf premiers mois de 2018. Cette croissance s'explique principalement par la contribution d'actifs mis en service au cours de l'année 2018 et, dans une moindre mesure, par celle de nouvelles centrales mises en service au cours des neuf premiers mois de 2019.

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** ressort en forte augmentation de 69 % en raison d'importantes mises en service au cours de l'exercice 2018, en particulier en Australie, mais aussi de celles réalisées courant 2019 en Australie, en Zambie et en France. L'activité solaire est le premier contributeur au chiffre d'affaires consolidé de Neoen (49 % contre 36 % sur les neuf premiers mois de 2018).

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** est en léger recul de 1 %. Le Groupe a bénéficié de la contribution des parcs français mis en service depuis le 1er janvier 2018 (Chassepain, Pays Chaumontais, Champs d'Amour, Auxois Sud II, Les Hauts Chemins) et des parcs irlandais acquis en août 2019. Il a, en revanche, été pénalisé par les faibles ressources en vent en Australie au troisième trimestre et 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 contrats d'achat à long terme.

Enfin, le segment **stockage** affiche un chiffre d'affaires de 13,7 millions d'euros, en légère hausse de 1 % par rapport aux neuf premiers mois de 2018. Les activités de vente de services réseaux (FCAS) et d'arbitrage ont bénéficié de bonnes conditions de marché. Toutefois, les ventes de services réseaux se comparent à un niveau d'activité élevé, en particulier aux deuxième et troisième trimestres 2018, où les conditions de marché en Australie avaient été particulièrement favorables.

[6] Compte tenu de la cession de l'activité biomasse en septembre 2019, le Groupe présente, en complément du chiffre d'affaires au 30 septembre 2018 publié, un chiffre d'affaires retraité, excluant la contribution de cette activité

Au total, la part des ventes d'énergie sous contrat représente 86 % des ventes consolidées de Neoen sur les neuf premiers mois de 2019.

L'Australie, qui représente 51 % du chiffre d'affaires consolidé de Neoen (contre 55 % sur les neuf premiers mois de 2018), reste le premier contributeur à l'activité du Groupe. Le poids de l'Europe-Afrique atteint 41 % du chiffre d'affaires (contre 36 % sur les neuf premiers mois de 2018). La contribution de la région Amériques est stable (8 %) dans l'attente des mises en service de nouvelles centrales actuellement en construction dans cette région.

Au cours du troisième trimestre 2019, Neoen a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 66 millions d'euros, en hausse de 19 % hors activité biomasse par rapport au troisième trimestre 2018. Cette performance reflète essentiellement une hausse de 52 % du chiffre d'affaires de l'activité solaire et un recul de 5 % du chiffre d'affaires de l'activité éolienne qui s'explique par les faibles ressources en vent enregistrées en Australie et la diminution du prix moyen capté sur certains actifs éoliens australiens.

Portefeuille à fin septembre 2019 : forte progression du portefeuille sécurisé au troisième trimestre

En MW	**30 sept 19**	**31 déc 18**	**var.**
Actifs en opération (1)	1 775	1 478	+297
Actifs en construction (2)	1 118	764	+354
Sous-total actifs en opération ou en construction (1)(2)	***2 893***	***2 241***	***+651***
Projets *awarded*	637	899	-262
Total des MW *secured portfolio*	**3 530**	**3 141**	**+389**
Projets *tender ready*	1 689	1 203	+486
Projets *advanced development*	4 557	3 321	+1 236
Total des MW *advanced pipeline*	**6 246**	**4 525**	**+1 721**
Total Portefeuille	**9 776**	**7 665**	**+2 111**
Projets *early stage*	**> 4 GW**	**> 4 GW**	

(1) Capacité retraitée de l'activité biomasse cédée en septembre 2019
(2) Mise en service en octobre 2019, la centrale solaire de Paradise Park en Jamaïque était encore comptabilisée en « Actifs en construction » au 30 septembre 2019

Le Groupe continue d'alimenter significativement son portefeuille de projets qui atteint 9,8 GW à fin septembre 2019, soit une progression de 2,1 GW par rapport à fin décembre 2018, dont 789 MW sont entrés en portefeuille au troisième trimestre.

Les capacités en opération ou en construction à fin septembre 2019 s'élèvent à près de 2,9 GW, en augmentation de 651 MW par rapport à fin 2018.

Le portefeuille sécurisé s'élève à 3,5 GW à fin septembre 2019, en hausse de 389 MW par rapport à fin 2018. La croissance s'est accélérée au troisième trimestre puisque le portefeuille sécurisé a progressé de 294 MW au cours de cette période après avoir augmenté de 96 MW au premier semestre 2019. Cette progression s'explique notamment par le gain d'appels d'offres gouvernementaux en France pour des centrales photovoltaïques au sol (43 MWc) et au Portugal pour un projet solaire (65 MWc), ainsi que par la signature d'un deuxième contrat de vente d'électricité verte avec Google en Finlande (130 MW).

La dynamique de développement du portefeuille se traduit également par une augmentation significative du nombre de projets « *tender ready* » et « *advanced development* » qui progressent respectivement de 0,5 GW et 1,2 GW par rapport à fin 2018.

Principaux faits marquants du troisième trimestre 2019

Neoen confirme son statut de premier producteur indépendant d'énergie renouvelable en Australie

Au cours du mois de juillet 2019, le Groupe a procédé à la mise en service de la centrale solaire de Numurkah en Australie d'une capacité de 128 MWc. A fin septembre, Neoen dispose de 1,1 GW d'actifs en opération ou en construction en Australie, qui reste la première zone géographique du Groupe.

Forte croissance du portefeuille sécurisé en Europe-Afrique

En août 2019, Neoen a fait une nouvelle fois partie des principaux lauréats des appels d'offres gouvernementaux en France pour des centrales photovoltaïques au sol en remportant une puissance agrégée de 43 MWc lors du dernier appel d'offres (dit « CRE 4.6 »). Cette puissance se répartit sur cinq centrales, dont la mise en service est prévue en 2021. Le Groupe a également remporté un projet solaire d'une capacité totale de 65 MWc lors d'un appel d'offres gouvernemental au Portugal, un pays où il est présent depuis 2010. Cette centrale solaire dispose d'un Power Purchase Agreement (PPA) auprès du gouvernement d'une durée de 15 ans et devrait être mise en service début 2022.

En septembre 2019, Neoen a signé son deuxième contrat de vente d'électricité verte avec Google en Finlande pour une capacité de 130 MW, un an après avoir signé un premier PPA portant sur 81 MW (parc éolien de Hedet). Cette électricité sera produite par le futur parc éolien de Mutkalampi dont la construction devrait être lancée en 2021 pour une mise en service prévue fin 2022.

Acquisition d'un ensemble de parcs éoliens en Irlande

Le 1er août 2019, Neoen a annoncé l'acquisition de huit parcs éoliens en Irlande d'une capacité totale de 53,4 MW, établissant ainsi sa présence dans ce pays. La production de ces actifs, mis en service entre 1998 et 2012, est aujourd'hui couverte par des contrats d'achat. L'expiration progressive de ces engagements permettra à Neoen de négocier de nouveaux contrats, en s'appuyant sur sa grande expertise dans ce domaine. Neoen voit par ailleurs un fort potentiel de repowering pour les plus anciens de ces actifs, afin de mieux exploiter ces ressources.

Cession de l'activité biomasse

Le 4 septembre 2019, Neoen a cédé à Coriance son unité de cogénération de Commentry d'une puissance électrique de 14,9 MW, et sa filiale d'approvisionnement en biomasse pour un montant total en numéraire de 37 millions d'euros (dont 26,8 millions d'euros pour Neoen, qui était actionnaire majoritaire de cette centrale). Cette cession marque la sortie de Neoen de son activité biomasse, traduisant le choix de Neoen de se concentrer sur son cœur de métier : le solaire, l'éolien et le stockage.

Événements récents

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 permettra 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.

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 présent 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.

Perspectives

Neoen resserre ses prévisions et compte réaliser en 2019 un EBITDA compris entre 212 et 219 millions d'euros[7], à l'intérieur de la fourchette de 212 à 227 millions d'euros communiquée jusqu'à présent, avec une marge d'EBITDA autour de 80 %. Cet ajustement est notamment dû aux mauvaises conditions de vent observées ces dernières semaines en Australie, ainsi qu'à la constatation récente par le Groupe d'un risque de décalage dans la mise en service de certains projets, affectant le niveau attendu des « *early generation revenues*[8] » captés avant l'entrée en vigueur des contrats d'achat à long terme propres à ces actifs.

Neoen confirme par ailleurs son objectif d'atteindre :

- 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 d'ici la fin 2021, 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.

[7] Prévisions données à taux de change constants par rapport à 2018

[8] Ventes d'énergie à court-terme précédant l'entrée en vigueur d'un contrat de très long-terme

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.

Prochaines publications financières

Chiffre d'affaires annuel 2019 et données opérationnelles : 18 février 2020
Résultats annuels 2019 : 25 mars 2020
Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2020 et données opérationnelles : 15 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 du 3ème trimestre 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 près de 3 GW à ce jour, Neoen est un Groupe en forte croissance. Le Groupe est actif notamment en France, en Australie, au Mexique, au Salvador, en Argentine, en Finlande, en Irlande, en Zambie, en Jamaïque et au Portugal. En particulier, Neoen exploite le parc solaire le plus puissant d'Europe à Cestas en France (300 MWc) et la plus grande centrale de stockage lithium-ion au monde à Hornsdale en Australie (100 MW / 129 MWh). Neoen vise une capacité en opération ou en construction d'au moins 5 GW en 2021. Neoen (Code ISIN : FR0011675362, mnémonique : NEOEN) est cotée sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext Paris.

Pour en savoir plus : www.neoen.com

Investisseurs

Neoen

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

Presse

OPRG Financial

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

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

Annexe

	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	-32 %	0,3
Chiffre d'affaires consolidé	**66,0**	**55,5**	**+19 %**	**60,5**
Dont ventes d'énergie sous contrat	*57,4*	*55,0*	n/a	*60,0*
Dont ventes d'énergie sur le marché	*7,6*			
Dont autres produits (3)	*1,0*	*0,5*	*+79 %*	*0,5*

	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	+262 %	0,6
Chiffre d'affaires consolidé	**58,7**	**47,1**	**+25 %**	**52,5**
Dont ventes d'énergie sous contrat	*49,7*	*45,5*	*n/a*	*50,9*
Dont ventes d'énergie sur le marché	*6,5*			
Dont autres produits (3)	*2,5*	*1,6*	+58 %	*1,5*

(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

	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**
Dont ventes d'énergie sous contrat	*50,3*	*42,8*	*n/a*	56,1	*48,3*
Dont ventes d'énergie sur le marché	*7,8*			*7,8*	
Dont autres produits (3)	*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