

Paris, le 17 avril 2019

Neoen publie des résultats annuels en forte hausse et confirme ses perspectives de croissance

- En hausse de 63%, le chiffre d'affaires a atteint 227,6 M€ et se caractérise par sa forte récurrence ;
- L'EBITDA courant a progressé de 72 M€ à 174,4 M€. Il se situe dans le haut de la fourchette annoncée. La marge d'EBITDA ressort à 77% contre 73% à fin 2017 ;
- Le bilan s'élève à près de 2,6 milliards d'euros (+42%) : la robustesse financière de la société est clairement affirmée ;
- Le portefeuille de projets atteint 7,7 GW, en croissance de 2 GW ;
- La société confirme la poursuite de sa croissance forte et profitable ainsi que ses objectifs pour 2021.

Neoen (ISIN Code : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), le leader indépendant français de la production d'énergies renouvelables et l'un des plus dynamiques au monde, présente ses résultats annuels consolidés et audités pour son exercice clos au 31 décembre 2018. Ces comptes ont été arrêtés par son conseil d'administration le 17 avril 2019.

Xavier Barbaro, président - directeur général de Neoen, déclare : « Nous sommes très fiers des résultats financiers de Neoen. Ils témoignent de notre capacité à conjuguer croissance, rentabilité et robustesse grâce à notre modèle intégré « develop-to-own ». Neoen développe en effet ses propres projets, ce qui lui permet d'alimenter la forte croissance du parc d'actifs qu'elle détient à long-terme, tout en assurant leur compétitivité dans un contexte de concurrence pourtant forte. La structure légère de Neoen, l'ampleur et la variété de son portefeuille de projets, son expertise reconnue, en particulier dans le stockage d'énergie, la diversité de son mix de clients et l'équilibre géographique de ses implantations sont les facteurs-clés de notre succès. Nous avons confiance dans notre capacité à atteindre un EBITDA de 220 à 235 M€ en 2019 et nous réitérons par ailleurs nos objectifs pour 2021 : plus de 5 GW en opération ou en construction, et un EBITDA proche de 400 M€. »

Investisseurs Neoen

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohin@newcap.fr

Des résultats en forte croissance

Forte progression de l'EBITDA courant (+71%) et amélioration significative de la marge d'EBITDA

Compte de résultats simplifié au 31 décembre

En M€	31 déc. 2018	31 déc. 2017	Var.
Chiffre d'affaires	227,6	139,3	+63%
<i>dont ventes d'énergies sous contrat</i>	194,6	119,4	
<i>dont ventes d'énergies sur le marché</i>	27,8	16,2	
EBITDA courant	174,4	102,2	+71%
<i>Marge d'EBITDA</i>	77%	73%	
Résultat opérationnel	103,2	53,7	+92%
Résultat avant impôts	29,3	17,3	+69%
Résultat net de l'ensemble consolidé	13,5	10,4	+30%

Comme annoncé le 20 février 2019, la forte hausse du chiffre d'affaires de Neoen en 2018 (227,6 M€, +63%) est principalement liée à l'exploitation en année pleine des actifs qui ont été mis en service dans le courant de l'exercice 2017 ainsi qu'à l'entrée en opération de nouvelles centrales en 2018. Neoen affichait ainsi à fin décembre 2018 une capacité en opération de 1 492 MW, soit le raccordement de 391 MW additionnels par rapport à fin 2017. Cette croissance a été réalisée de façon purement organique. L'activité de Neoen se caractérise par ailleurs par sa forte récurrence : plus de 85% du chiffre d'affaires de la société provient des « ventes d'énergies sous contrat », réalisées dans le cadre de contrats d'achat de l'électricité produite. A fin 2018, la durée résiduelle moyenne de ces contrats était de 15,6 ans, et le montant total des revenus cumulés garantis aux termes des contrats d'achat sécurisés se montait à cette date à 5,7 milliards d'euros.

L'EBITDA de la société ressort à 174,4 M€, en progression de 71% par rapport à l'exercice précédent et en haut de la fourchette annoncée. Cette forte progression est avant tout liée à la croissance des activités solaire et éolienne. La société a également bénéficié de la contribution sur toute l'année de sa centrale biomasse, d'une bonne maîtrise de ses charges d'exploitation, et d'un impact positif de l'application de la norme IFRS 16. Il en résulte une amélioration substantielle de la marge d'EBITDA : celle-ci s'établit à 77% du chiffre d'affaires consolidé contre 73% sur la même période de l'exercice passé. Par filière, la marge d'EBITDA de l'éolien profite notamment de la contribution en année pleine des centrales d'Hornsedale 2 et 3 en Australie et s'affiche à 85% du chiffre d'affaires contre 82% en 2017. S'agissant du solaire, la marge d'EBITDA (retraitée du paiement des indemnités de retard qui ne sont pas comptabilisées en revenu) est de 88%. La marge d'EBITDA de l'activité stockage ressort quant à elle à 79%. Celle de la biomasse s'affiche à 34%, en ligne avec les attentes.

Le résultat opérationnel atteint 103,2 M€, en hausse de 92%. Les charges d'amortissement ont augmenté de près 58%, à 65,4 M€, en lien avec la croissance du parc d'actifs en opération. Les charges opérationnelles non courantes sont en partie liées, pour 3 M€, aux dépenses réalisées dans le cadre de l'introduction en bourse de Neoen.

Investisseurs Neoen

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohin@newcap.fr

Le résultat avant impôts s'élève à 29,3 M€, après la prise en compte du résultat financier, qui est pour Neoen une charge globale de 73,9 M€. Le résultat financier est essentiellement lié au coût de la dette portée par le parc d'actifs : à hauteur de 65,6 M€ contre 37,7 M€ en 2017. Sa progression s'explique pour la majeure partie par la croissance du nombre d'actifs en opération sur la période, et donc la progression de l'encours moyen qui en résulte. Le taux moyen de la dette senior au niveau des projets (i.e. hors mezzanine), toutes zones géographiques confondues, reste stable par rapport à 2017, à un niveau moyen de 4,31%. Enfin, l'application de la norme IFRS 16 pour la première fois dans les comptes de Neoen a un impact négatif additionnel de 2,5 M€ dans le résultat financier et par conséquent dans le résultat avant impôts.

Le résultat net de l'ensemble consolidé atteint 13,5 M€, en progression de 30% par rapport à 2017, malgré la comptabilisation d'une charge d'impôt de 15,7 M€. L'accroissement de cette charge d'impôt, qui n'était que de 6,9 M€ à fin 2017 est avant tout d'ordre comptable. En termes de trésorerie, seuls 2,7 M€ sont effectivement décaissés au titre des impôts sur les sociétés.

2,6 milliards d'euros de total de bilan (+42%)

Bilan simplifié au 31 décembre

En M€	31 déc. 2018	31 déc. 2017	Var.
Immobilisations incorporelles	121,7	105,0	+16%
Immobilisations corporelles	1 702,7	1 249,2	+36%
Immobilisations financières	106,0	78,4	+35%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	503,8	260,0	+94%
Autres actifs courants et non courants	134,7	116,4	+16%
Total actif	2 568,9	1 809,0	+42%
Capitaux propres	655,3	177,6	+269%
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>10,1</i>	<i>13,5</i>	<i>-25%</i>
Dette financière	1 690,8	1 399,2	+21%
Autres passifs courants et non courants	222,8	232,3	-4%
Total passif	2 568,9	1 809,0	+42%

Le bilan de la société à fin décembre 2018 illustre la forte progression de l'activité de la société et le renforcement significatif de sa solidité financière à la suite de son introduction en bourse.

Les immobilisations corporelles progressent de 454 M€ à 1 702,7 M€ (+36%). Elles manifestent principalement l'entrée en construction de nouveaux projets pendant l'année 2018 : 731 MW sont entrés en construction sur ce seul exercice. Les immobilisations corporelles intègrent aussi la constatation de 96 M€ de droits d'utilisation liés à la mise en application d'IFRS 16.

La trésorerie et équivalents de trésorerie s'élèvent à 504 M€, en très forte croissance (+244 M€), à la fois du fait de la progression des flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles (+72 M€

Investisseurs Neoen

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohlin@newcap.fr

d'EBITDA) et de l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse, dont une partie a été utilisée pour rembourser les lignes corporate. A cette trésorerie s'ajoutent également 98 M€ de comptes de réserve exigés par les prêteurs dans le cadre des financements de projets, enregistrés dans les immobilisations financières. La position globale de trésorerie du groupe, disponible et non disponible, se monte ainsi à plus de 600 M€.

Au passif, les fonds propres de la société atteignent désormais 655 M€. La dette financière brute, de 1 690,8 M€, évolue en lien avec la poursuite de la croissance (+252 M€ d'émission de nouveaux emprunts, nets des remboursements) mais intègre également la constatation d'une dette locative de 97 M€ liée à l'application d'IFRS 16. Cette dette correspond quasi exclusivement au financement de centrales puisque l'endettement corporate de la société (16,1 M€) se monte à seulement 1% du montant global. Ajustée des prêts d'actionnaires des minoritaires, et après prise en compte de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des dépôts de garantie, la dette nette de la société ressort à 1 037,9 M€ (contre 970,9 M€ à fin 2017). En conséquence, le levier de la société (dette nette rapportée à l'EBITDA) diminue de 9,6x à fin 2017 à 6,0x à fin 2018.

Des perspectives de croissance renforcées

Portefeuille projets à fin 2018 : + 2 GW

L'exercice 2018 a été marqué par une forte progression du parc d'actifs en construction et en exploitation (+730 MW de variation), et ce sur chacun des 3 clusters géographiques de la société : Australie, Europe - Afrique et Amériques. Cette croissance provient de la conversion progressive du portefeuille de projets de la société (du statut d'*advanced development* à celui de *tender-ready*, puis à celui d'*awarded*, puis à celui d'*en construction* et enfin à *en opération*). Simultanément, la société a poursuivi avec dynamisme le développement de nouveaux projets et comptait à fin 2018 plus de 3,3 GW de projets au stade « *advanced development* », en progression nette de plus de 1,8 GW. Ainsi, au 31 décembre 2018, le portefeuille de projets de Neoen s'établissait à 7,7 GW, en hausse de plus de 2 GW par rapport à fin décembre 2017.

En MW ¹	31 déc. 2018	31 déc. 2017	Var. nette
Projets en opération	1 492	1 101	+391
Projets en construction	764	425	+339
Projets <i>awarded</i>	899	1 328	-429
Total des MW secured portfolio	3 155	2 853	+303
Projets <i>tender-ready</i>	1 204	1 305	-101
Projets <i>advanced development</i>	3 321	1 495	+1 826
Total des MW advanced pipeline	4 525	2 800	+1 725
Total portefeuille projets	7 680	5 653	+2 027
Projets <i>early stage</i>	> 4 GW	> 2,5 GW	

¹ Pour une explication détaillée de la classification des projets, le lecteur est invité à se reporter à la section 6.5.1.2.4 du document de base

Investisseurs Neoen

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohin@newcap.fr

Guidance 2019 et confirmation des objectifs à fin 2021

Depuis le début de l'année 2019, Neoen a montré sa capacité à matérialiser ses projets, en mettant notamment en service la centrale solaire de Bangweulu (54 MWc en Zambie) ou en lançant la construction de la centrale solaire d'El Llano (375 MWc au Mexique), du parc éolien de La Garenne (10 MW en France) et de la centrale solaire du Fossat (5 MWc en France). Ces 390 MW viennent ainsi s'ajouter aux 764 MW qui étaient déjà en construction à fin 2018, soit une capacité en construction portée à 1 154 MW à fin février. Neoen estime que près de la moitié de ces 1 154 MW devrait être mise en service en 2019, et le solde au premier trimestre 2020.

Fort de ses réalisations, la société s'attend à réaliser, à taux de change constants par rapport à 2018, un EBITDA compris entre 220 et 235 M€ avec une marge d'EBITDA équivalente à celle de 2018.

Neoen confirme par ailleurs son objectif d'atteindre une capacité de plus de 5 GW en opération et en construction à fin 2021 - dont la totalité sera en opération à fin 2022 - et un EBITDA proche de 400 M€ en 2021.

Publication du rapport financier annuel 2018 : Neoen publiera le 18 avril 2019 au matin son rapport financier annuel 2018 disponible en téléchargement sur son site internet, rubrique Investisseurs / Publications / Rapports

Webcast : Neoen commentera ses résultats annuels 2018 et ses perspectives au cours d'un webcast live qui aura lieu le jeudi 18 avril à 8h30 heure de Paris.

Pour accéder au webcast en direct ou en différé, merci de cliquer [ICI](#) ou de coller l'adresse url suivante dans votre browser : https://channel.royalcast.com/webcast/neoen/20190417_1/

Prochaine publication financière :

Chiffre d'affaires et données opérationnelles du 1^{er} trimestre 2019,
le 14 mai 2019 après bourse

À propos de Neoen

Fondé en 2008, Neoen est le premier producteur indépendant français d'énergie exclusivement renouvelable et l'un des plus dynamiques au monde. Avec une capacité en opération et en construction de plus de 2,6 GW à ce jour. Neoen est une société en forte croissance. La société est notamment active en France, en Australie, au Mexique, au Salvador, en Argentine, en Zambie, en Jamaïque, au Portugal et en Finlande. 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). Début 2019, Neoen a lancé la construction de l'une des fermes solaires la plus grande (375 MWc) et la plus compétitive du Mexique. Neoen vise une puissance en opération et en construction d'au moins 5 GW en 2021. La société (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

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohin@newcap.fr

Annexes

Compte de résultat consolidé

	31.12.2018	31.12.2017
<i>En milliers d'euros</i>		
Ventes d'énergies sous contrat	194 564	119 445
Ventes d'énergies sur le marché	27 810	16 174
Autres produits	5 252	3 685
Chiffre d'affaires	227 626	139 304
Achats de marchandises et variation de stocks	(9 293)	(4 345)
Charges externes et de personnel	(49 848)	(38 452)
Impôts, taxes et versements assimilés	(4 853)	(3 489)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	765	424
Autres produits et charges opérationnels courants	9 997	8 741
Amortissements et provisions opérationnels courants	(65 432)	(41 466)
Résultat opérationnel courant	108 963	60 717
Autres produits et charges opérationnels non courants	(7 316)	(3 987)
Amortissements et provisions opérationnels non courants	1 524	(3 032)
Résultat opérationnel	103 171	53 698
Coût de l'endettement financier	(65 606)	(37 734)
Autres produits et charges financiers	(8 305)	1 348
Résultat financier	(73 910)	(36 386)
Résultat avant impôts	29 261	17 312
Impôts sur les résultats	(15 738)	(6 879)
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	13 523	10 433
Résultat net des activités non poursuivies	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 523	10 433
<i>Résultat net - part du groupe</i>	<i>12 365</i>	<i>12 454</i>
<i>Résultat net - intérêts minoritaires</i>	<i>1 158</i>	<i>(2 021)</i>
<i>Résultat part du groupe par action - avant dilution (en euros)</i>	<i>0,195</i>	<i>0,195</i>
<i>Résultat part du groupe par action - après dilution (en euros)</i>	<i>0,192</i>	<i>0,191</i>

Investisseurs Neoen

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohin@newcap.fr

Bilan consolidé

	31.12.2018	31.12.2017
<i>En milliers d'euros</i>		
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles	121 672	105 042
Immobilisations corporelles	1 702 717	1 249 197
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	6 713	7 039
Instruments financiers dérivés non courants	5 834	6 119
Actifs financiers non courants	105 968	78 377
Impôts différés actifs	39 075	26 264
Total des actifs non courants	1 981 979	1 472 038
Stocks	349	453
Clients et comptes rattachés	33 755	29 024
Autres actifs courants	48 946	47 483
Instruments financiers dérivés courants	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	503 832	260 000
Total des actifs courants	586 882	336 960
Actifs non courants et groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
Total de l'actif	2 568 861	1 808 998
	31.12.2018	31.12.2017
<i>En milliers d'euros</i>		
Capital	169 915	107 964
Primes	500 784	64 027
Réserves	(35 190)	(20 340)
Actions propres	(2 741)	(20)
Résultat de l'exercice - part du groupe	12 365	12 454
Capitaux propres part du groupe	645 133	164 086
Intérêts ne conférant pas le contrôle	10 140	13 462
Capitaux propres	655 273	177 548
Provisions non courantes	10 573	5 795
Financements des projets - non courant	1 511 821	1 200 933
Financements corporate - non courant	13 850	15 250
Instruments financiers dérivés non courants	33 270	17 475
Impôts différés passifs	37 782	21 221
Total des passifs non courants	1 607 297	1 260 674
Provisions courantes	-	-
Financements des projets - courant	122 524	94 974
Financements corporate - courant	2 241	63 179
Instruments financiers dérivés courants	7 056	7 369
Fournisseurs et comptes rattachés	136 527	157 355
Autres passifs courants	37 943	47 899
Total des passifs courants	306 292	370 776
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
Total du passif	2 568 861	1 808 998

Investisseurs
Neoen

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse
Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels
NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohin@newcap.fr

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2018	31.12.2017
Résultat net de l'exercice	13 523	10 433
Éliminations :		
de la quote-part de résultat dans les entreprises associées	(765)	(424)
de la charge (produit) d'impôt différé	8 028	4 140
des amortissements et provisions	63 527	42 945
de la variation de juste valeur au résultat des instruments financiers dérivés	1 743	(1 344)
des plus ou moins-values de cession	3 580	2 255
des charges et produits calculés liés aux paiements en actions	2 473	784
des autres produits et charges sans incidence de trésorerie	(329)	(32)
de la charge (produit) d'impôt courant	7 710	2 738
du coût de l'endettement financier net	65 606	33 728
Incidence de la variation du BFR	(5 960)	(16 217)
Impôts décaissés (encaissés)	(2 653)	(3 643)
Flux de trésorerie opérationnels des activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	156 483	75 364
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(18 854)	(7 676)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	818	2 339
Incidence des changements de contrôles	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(483 862)	(468 007)
Subventions d'investissement reçues	-	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	350	1 093
Acquisition d'actifs financiers	(31 337)	(11 396)
Dividendes reçus	822	426
Cession d'actifs financiers	(23)	-
Flux de trésorerie de financement des activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(532 087)	(483 220)
Augmentation de capital de la société mère	441 738	3 155
Contribution des investisseurs minoritaires aux augmentations de capital	553	8 165
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(2 721)	490
Emission d'emprunts	412 674	716 248
Dividendes payés	(3 758)	(2 079)
Remboursement d'emprunts	(161 121)	(114 488)
Intérêts financiers nets versés	(62 599)	(37 632)
Flux de trésorerie de financement des activités destinées à être cédées	-	-
Flux net de trésorerie liés aux activités de financement	624 767	573 860
Incidence de la variation des taux de change	(5 051)	(5 032)
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Effet du reclassement de la trésorerie des actifs non courants ou groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
Variation de trésorerie	244 111	160 972
Trésorerie à l'ouverture	259 721	98 749
Trésorerie à la clôture	503 832	259 721
Variation de la trésorerie nette	244 111	160 972

Investisseurs
Neoen

Axelle Vuillermet
T: +33 7 77 68 62 34
axelle.vuillermet@neoen.com

Presse
Havas Paris

Camille Houel
T: +33 6 44 34 40 81
camille.houel@havas.com

Actionnaires individuels
NewCap.

Mathilde Bohin
T: +33 1 44 71 94 95
mbohin@newcap.fr