

Paris, le 14 mars 2022

## RESULTATS ANNUELS 2021

### Solide progression des résultats et objectifs atteints

- Chiffre d'affaires en hausse de 12% à 333,6 M€
- EBITDA<sup>1</sup> en progression de 11% à 300,4 M€, en ligne avec l'objectif annoncé<sup>2</sup>
- Résultat opérationnel en augmentation de 20% à 171,2 M€ et résultat net part du Groupe de 41,0 M€
- Mise en service de 0,9 GW et lancement de la construction de 1,4 GW en 2021 portant les actifs en opération ou en construction à 5,4 GW<sup>3</sup> à fin décembre (+34% sur un an)
- Près de 0,9 GW de nouveaux projets remportés au cours de l'année
- Trésorerie du Groupe de 592,5 M€ au 31 décembre 2021 grâce notamment à une hausse de 24% des flux nets de trésorerie opérationnelle et à l'augmentation de capital de 600 M€ réalisée en avril 2021
- Dividende proposé, pour la première fois, de 0,10 € par action
- EBITDA 2022 attendu entre 360 et 375 M€, avec une marge d'EBITDA comprise entre 85 et 90%
- Confirmation des objectifs de croissance d'EBITDA jusqu'en 2025 et d'une capacité en opération ou en construction de plus de 10 GW à la fin de l'année 2025

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable, présente ses résultats annuels consolidés et audités pour son exercice clos au 31 décembre 2021. Ses comptes ont été arrêtés par son conseil d'administration le 14 mars 2022<sup>4</sup>.

**Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen**, déclare : « *En 2021, Neoen a atteint l'ensemble de ses objectifs avec un EBITDA de 300 millions d'euros, en hausse de 11%, et une capacité en opération ou en construction de 5,4 GW en fin d'année, en augmentation de 34%. Cette solide performance témoigne de la capacité du Groupe à la fois à croître et à exécuter ses projets. Je tiens à remercier sincèrement l'ensemble de nos collaborateurs pour leur engagement sans faille dans un contexte toujours marqué par la pandémie. Comme nous nous y étions engagés au moment de notre introduction en Bourse, nous allons proposer pour la première fois le versement d'un dividende, signe de notre confiance dans le modèle de croissance de Neoen. Notre ambition est d'être un acteur de premier plan dans tous les pays où nous opérons : en y proposant une énergie verte, fiable, locale et à coûts particulièrement bas, nous contribuons autant à leur transition énergétique qu'à leur compétitivité et à leur souveraineté énergétique. Forts de notre portefeuille de projets, de notre savoir-faire et de notre solidité financière, nous sommes idéalement positionnés pour croître de manière profitable, forte et durable sur l'ensemble de nos géographies.* »

<sup>1</sup> 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 1<sup>er</sup> janvier 2021, de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiements fondés sur des actions ». Il inclut également les produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé résultant de l'activité de *farm-down*, comptabilisés en autres produits opérationnels courants.

<sup>2</sup> L'EBITDA 2021 était attendu à un niveau compris entre 295 et 310 M€

<sup>3</sup> Capacité brute

<sup>4</sup> Les procédures d'audit ont été effectuées et les rapports d'audit sont en cours d'émission

## Résultats annuels 2021

### Compte de résultat consolidé simplifié

(en millions d'euros)	2021	2020	Var (en %)
<b>Chiffre d'affaires</b>	333,6	298,8	+12%
<b>EBITDA<sup>5</sup></b>	300,4	270,4 <sup>6</sup>	+11%
<i>Marge d'EBITDA</i>	90%	90%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	189,6	160,5	+18%
<b>Résultat opérationnel</b>	171,2	142,4	+20%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	41,0	3,9	x11

Le chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'est élevé à 333,6 millions d'euros en 2021, en hausse de 12% par rapport à 2020. A taux de change constants<sup>7</sup>, il a progressé de 10%. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs mis en service au cours de l'année 2020 et en 2021. Elle a été portée par l'ensemble des segments et des zones géographiques du Groupe.

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** a progressé de 13% par rapport à 2020 grâce notamment à une plus forte contribution de la centrale d'El Llano au Mexique, son PPA ayant pris effet le 1<sup>er</sup> juillet 2021 au lieu de fin juin 2020 initialement prévu. En conséquence, l'électricité produite au cours de la période a fait l'objet d'une vente sur le marché. Le chiffre d'affaires a également bénéficié de la contribution des centrales solaires entrées en opération en France en 2020 et en 2021 ainsi que de celle de la centrale d'Altiplano en Argentine mise en service en octobre 2021. Il a en revanche été pénalisé par des conditions d'ensoleillement défavorables, principalement en Australie, ainsi que par des prix de marché plus faibles également en Australie. La contribution de l'activité solaire au chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'est élevée à 49% en 2021, contre 48% en 2020.

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** a augmenté de 11% par rapport à 2020. Cette croissance s'explique par la contribution des capacités entrées en opération en Finlande au cours de l'année 2020, en France en 2020 et 2021 mais surtout par le chiffre d'affaires enregistré par la centrale australienne de Bulgana qui a injecté graduellement de l'électricité sur le réseau sur les neuf premiers mois de l'année avant de produire à pleine capacité depuis le mois d'octobre 2021. Le Groupe a également bénéficié de prix de marché plus élevés en Irlande par rapport à 2020. La progression du chiffre d'affaires a en revanche été pénalisée par de mauvaises conditions de vent au second semestre 2021, particulièrement en Europe, et par un effet de comparaison défavorable, les ressources en vent en Europe ayant été à l'inverse excellentes au premier trimestre 2020. L'activité éolienne a contribué à hauteur de 41% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen en 2021, comme en 2020.

Le chiffre d'affaires de **l'activité stockage** est en hausse de 5% par rapport à 2020 grâce à la contribution en année pleine de l'extension de Hornsdale Power Reserve (HPR) en Australie et de la batterie d'Yllikkälä en Finlande entrées respectivement en opération en septembre et décembre 2020, et à celle de la Victorian Big Battery mise en service en décembre 2021. Ces nouvelles unités ont permis de compenser l'effet de comparaison défavorable lié au fort revenu non récurrent enregistré au premier trimestre 2020 par la batterie

<sup>5</sup> 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 1<sup>er</sup> janvier 2021, de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiements fondés sur des actions ». Il inclut également les produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé résultant de l'activité de *farm-down*, comptabilisés en autres produits opérationnels courants.

<sup>6</sup> 272,2 millions d'euros en tenant compte du changement de définition de l'EBITDA mis en œuvre à compter de 2021 et excluant la charge IFRS 2. L'EBITDA 2021 ressort en progression de 10% par rapport à l'EBITDA 2020 retraité.

<sup>7</sup> Sur la base du taux de change moyen de 2020

HPR à la suite de la coupure d'une ligne d'interconnexion entre l'Etat de South Australia et celui de Victoria consécutive à une tornade. L'activité de stockage a représenté 10% du chiffre d'affaires consolidé en 2021 contre 11% en 2020.

La part des **ventes d'énergie sur le marché** est restée à un niveau élevé de 22% du chiffre d'affaires consolidé contre 20% en 2020. Cela s'explique principalement par le démarrage du PPA d'El Llano le 1<sup>er</sup> juillet 2021 au lieu de fin juin 2020 initialement prévu, l'électricité produite au cours de cette période ayant été valorisée au prix de marché, ainsi que par les revenus générés par la centrale de Bulgana jusqu'à la prise d'effet de son PPA début décembre 2021. Rapportée au chiffre d'affaires solaire et éolien, la part des ventes d'énergie solaire et éolienne vendue sur le marché représente 16%.

## EBITDA en hausse de 11%

L'EBITDA est ressorti en augmentation de 11%<sup>8</sup> à 300,4 millions d'euros en 2021, en ligne avec l'objectif annoncé. Il a notamment bénéficié de la contribution des actifs mis en opération en 2020 et en 2021 et des plus-values nettes de cessions liées aux opérations de *farm-down*. A l'inverse, il a été pénalisé par un montant d'indemnités contractuelles compensant des pertes de chiffre d'affaires liées à des retards dans la mise en service de certains projets nettement plus faibles qu'en 2020, année au cours de laquelle elles avaient été élevées. L'évolution de l'EBITDA reflète également un effet volume négatif en Australie et en Europe en 2021. La marge d'EBITDA du Groupe s'est élevée à 90%, comme en 2020.

L'EBITDA de l'**activité solaire** s'est élevé à 137,3 millions d'euros, en recul de 15% en raison d'une base de comparaison élevée en 2020, où le Groupe avait reconnu d'importantes indemnités contractuelles, principalement au Mexique et en Argentine, et bénéficié de prix de marché plus élevés en Australie par rapport à 2021. L'EBITDA a également été pénalisé par des conditions d'ensoleillement défavorables, principalement en Australie. Ces éléments n'ont été que partiellement compensés par l'augmentation du chiffre d'affaires d'El Llano en 2021 dû au démarrage de son PPA le 1<sup>er</sup> juillet 2021 au lieu de fin juin 2020 initialement prévu, l'électricité produite au cours de cette période ayant été valorisée au prix de marché, et par la contribution additionnelle des actifs entrés en opération en 2020 et en 2021. La marge d'EBITDA de l'activité solaire s'est ainsi élevée à 85% en 2021 contre 112% un an auparavant.

L'EBITDA de l'**activité éolienne** a en revanche progressé de 8% par rapport à 2020, à 105,0 millions d'euros, grâce à la contribution de la centrale de Bulgana en Australie et celle des capacités entrées en opération en France au cours de l'année 2020 et en 2021. La croissance s'explique également par un effet de comparaison favorable alors que l'EBITDA 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. L'EBITDA a, à l'inverse, été pénalisé par un effet volume négatif en Europe. La marge d'EBITDA de l'activité éolienne s'est établie ainsi à 78% contre 80% en 2020.

L'EBITDA de l'**activité stockage** s'est élevé à 30,2 millions d'euros contre 31,4 millions d'euros en 2020. Le niveau d'activité exceptionnellement élevé enregistré au premier trimestre 2020 en Australie a été en grande partie compensé par la mise en service de nouvelles unités de stockage en France et en Australie en 2020 et 2021. La marge d'EBITDA de l'activité stockage s'est établie à 88% en 2021 contre 96% en 2020.

L'**activité de farm-down** a contribué à l'EBITDA à hauteur de 50,0 millions d'euros, montant comptabilisé en autres produits opérationnels courants et correspondant principalement aux plus-values de cession des

---

<sup>8</sup> L'EBITDA 2021 ressort en progression de 10% par rapport à l'EBITDA 2020 retraité, tenant compte du changement de définition de l'EBITDA mis en œuvre à compter de 2021, et excluant la charge IFRS 2 « paiements fondés sur des actions ».

centrales solaires de Lugos (Gironde), Miremont (Haute-Garonne), Grabels (Hérault) et Lagarde (Vaucluse) ainsi que des projets éoliens Le Berger (Meuse) et Les Beaux Monts (Yonne)<sup>9</sup> en France.

## Résultats du Groupe

Le résultat opérationnel courant s'est établi à 189,6 millions d'euros, en hausse de 18% par rapport à 2020. Les charges d'amortissement sont en léger recul de 2,2 millions d'euros, l'impact positif de l'allongement de 25 à 30 ans de la durée d'amortissement des parcs éoliens et solaires à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 ayant plus que compensé l'augmentation mécanique liée à la croissance du parc d'actifs en opération.

Le résultat opérationnel est quant à lui ressorti en hausse de 20% à 171,2 millions d'euros. Il intègre des dépréciations d'actifs à hauteur de 10,5 millions d'euros. Elles correspondent essentiellement à une perte de valeur constatée sur le parc solaire de Numurkah en Australie dans un contexte de moindre performance opérationnelle et de révision à la baisse, par les principaux acteurs de marché, des prévisions long terme des prix de l'électricité captés par les actifs solaires. En 2020, le résultat opérationnel intégrait des dépréciations d'actifs de 13,4 millions d'euros correspondant principalement au projet Altiplano en Argentine.

Le résultat financier a représenté une charge de 117,7 millions d'euros équivalente à celle de 2020. Le coût de la dette a atteint 106,5 millions d'euros contre 101,8 millions d'euros un an auparavant. Cette légère hausse reflète principalement :

- la progression de l'encours moyen de la dette sur la période, directement liée à la croissance du parc d'actifs en opération ;
- l'effet année pleine de la charge d'intérêt liée à l'émission d'une obligation convertible verte en juin 2020<sup>10</sup> ;
- la baisse des charges d'intérêt consécutive au remboursement progressif du principal des financements de centrales en opération.

Le taux moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projets pour les actifs en opération<sup>11</sup> est ressorti à 3,7% au 31 décembre 2021 comparé à 3,4% au 31 décembre 2020. Cette légère hausse traduit une part plus importante de dette libellée en dollars américains à la suite du démarrage du PPA d'El Llano au Mexique le 1<sup>er</sup> juillet 2021 et de l'entrée en opération de la centrale d'Altiplano en Argentine en octobre 2021. Le taux d'intérêt moyen global pour l'ensemble de la dette du Groupe s'élevait quant à lui à 3,5% contre 3,7% au 31 décembre 2020 dans un contexte de taux d'intérêt relativement bas en moyenne sur 2021, et ce en dépit d'un mouvement de remontée progressive des taux d'intérêt de long terme au cours du deuxième semestre 2021.

Par ailleurs, les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 11,2 millions d'euros contre une charge nette de 15,9 millions d'euros en 2020. En 2021, cette charge inclut une perte de change de 4,3 millions d'euros moins élevée qu'en 2020 (9,4 millions d'euros), du fait principalement du remboursement, en cours d'année, de la majeure partie des crédits de TVA historiques libellés en peso argentin associés à la construction de la centrale d'Altiplano.

<sup>9</sup> Compte tenu du maintien d'une détention par le Groupe Neoen (5%) dans les parcs Le Berger et Les Beaux Monts et de son option d'achat des sociétés de projets après 31 ans d'exploitation, ces actifs continueront de figurer dans le portefeuille sécurisé du Groupe (MW bruts).

<sup>10</sup> Le taux d'intérêt effectif de la composante dette de cette obligation convertible s'élève à 5,80%

<sup>11</sup> 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

La charge d'impôt est ressortie à 13,3 millions d'euros en 2021 contre une charge d'impôt de 21,4 millions d'euros en 2020. La charge d'impôt exigible est stable à 14,6 millions d'euros contre 14,5 millions d'euros en 2020. Elle reflète principalement :

- l'augmentation du résultat imposable en France en lien avec la croissance de l'activité et la complète utilisation de stocks de déficits reportables sur certaines centrales ;
- la baisse de l'impôt exigible en Australie, résultant notamment de la baisse du résultat imposable d'Hornsedale Power Reserve ;
- une diminution des retenues à la source.

En revanche, Neoen a enregistré en 2021 un produit d'impôt différé de 1,4 million d'euros contre une charge d'impôt différé de 6,9 millions d'euros en 2020.

Le taux effectif d'impôt atteint ainsi 24,8% contre 86,6% en 2020. Il a bénéficié, en 2021, de l'impact des opérations de *farm-down* réalisées en France et relevant majoritairement de l'application du régime des plus-values long terme.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 41,0 millions d'euros en 2021 contre 3,9 millions d'euros en 2020.

## **Une position de liquidité solide**

Les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 276,0 millions d'euros, en hausse de 53,7 millions d'euros par rapport à 2020. Cette progression s'explique essentiellement par une amélioration du besoin en fonds de roulement résultant d'encaissements constatés au titre d'indemnités contractuelles et de créances de TVA historiques.

Les flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement se sont établis à 709,2 millions d'euros en 2021, en hausse de 206,8 millions d'euros par rapport à 2020. Ces investissements sont directement associés à la construction de capacités de production, parmi lesquelles le parc éolien de Kaban, la centrale solaire de Western Downs et la Victorian Big Battery en Australie, le parc éolien de Mutkalampi en Finlande et plusieurs centrales solaires et éoliennes en France. Ils sont en partie compensés par un flux net positif de 72,1 millions d'euros lié à la cession de certaines centrales dans le cadre des opérations de *farm-down* réalisées sur la période.

Les flux nets de trésorerie provenant des activités de financement du Groupe ont atteint 643,5 millions d'euros. Ils reflètent principalement l'augmentation de capital réalisée en avril 2021 pour 591,2 millions d'euros après prise en compte des frais d'émission ainsi que de la croissance nette des financements de projets.

Le Groupe dispose ainsi d'une position de liquidité robuste, avec une trésorerie de 592,5 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre 374,9 millions d'euros au 31 décembre 2020.

## **Une augmentation de l'endettement tirée par la croissance des actifs en construction**

La dette financière brute s'établit à 2 953,4 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre 2 749,4 millions d'euros au 31 décembre 2020. Cette augmentation reflète essentiellement la mise en place de nouveaux financements de projets en lien avec la croissance du parc d'actifs.

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, s'élevait à 73% au 31 décembre 2021.

La dette nette s'élève à 2 232,2 millions d'euros à fin décembre 2021 contre 2 266,5 millions d'euros à fin décembre 2020. Le ratio de dette nette rapportée à l'EBITDA ressort à 7,4 fois à fin décembre 2021, contre 8,4 fois à fin décembre 2020.

## Portefeuille à fin décembre 2021 : 13,9 GW contre 12,0 GW fin décembre 2020

En MW bruts	31 décembre 2021	31 décembre 2020	var.
Actifs en opération	3 480	2 615	+865
Actifs en construction	1 954	1 436	+518
<b>Sous-total actifs en opération ou en construction<sup>(1)</sup></b>	<b>5 434</b>	<b>4 051</b>	<b>+1 383</b>
Projets <i>awarded</i>	582	1 107	-526
<b>Total des MW secured portfolio</b>	<b>6 016</b>	<b>5 158</b>	<b>+858</b>
Projets <i>tender ready</i>	1 731	1 508	+222
Projets <i>advanced development</i>	6 184	5 366	+818
<b>Total des MW advanced pipeline</b>	<b>7 914</b>	<b>6 874</b>	<b>+1 040</b>
<b>Total portefeuille</b>	<b>13 930</b>	<b>12 033</b>	<b>+1 898</b>
Projets <i>early stage</i>	> 5 GW	> 4 GW	

(1) Capacité brute intégrant les participations dans des projets où Neoen est minoritaire : Cestas (228 MWc), Seixal (8,8 MWc) ainsi que Les Beaux Monts (24,2 MW) et Le Berger (22,6 W), actifs dont Neoen a cédé, en 2021, 95% de sa participation. En 2021, la capacité brute exclut 33 MW correspondant aux centrales de Lugos, Grabels, Lagarde et Miremont, intégralement cédées dans le cadre de l'activité de *farm-down*.

Neoen dispose d'une capacité en opération de 3 480 MW au 31 décembre 2021, en augmentation de 865 MW par rapport à fin décembre 2020. Cette évolution correspond au solde de la mise en service de 898 MW et de la cession intégrale de 33 MW dans le cadre de l'activité de *farm-down*. Au cours de l'année, Neoen a mis en service :

- Bulgana Green Power Hub en Australie, constitué d'un parc éolien de 204 MW et d'une batterie d'une capacité de 20 MW / 34 MWh ;
- la Victorian Big Battery (300 MW / 450 MWh), également en Australie, l'une des plus puissantes batteries au monde ;
- la centrale solaire Altiplano 200 en Argentine, d'une puissance de 208 MWc ;
- et en France, quatre parcs éoliens totalisant 60 MW et douze centrales solaires d'une capacité totale de 106 MWc.

Neoen a par ailleurs lancé la construction de 1 416 MW en 2021 dont notamment les parcs éoliens de Mutkalampi en Finlande (404 MW), de Goyder South Stage 1 (412 MW) et de Kaban (157 MW) en Australie, la Capital Battery en Australie (100 MW / 200 MWh), trois centrales solaires en Irlande d'une capacité de 58 MWc ainsi que 264 MW en France : cinq parcs éoliens totalisant 117 MW, dix centrales solaires représentant une capacité totale de 131 MWc et deux batteries de stockage (16 MW).

Le portefeuille sécurisé (actifs en opération, en construction ou *awarded*) représente 6,0 GW au 31 décembre 2021 contre 5,2 GW à fin décembre 2020. Neoen compte 890 MW<sup>12</sup> de nouveaux projets *awarded* en 2021:

<sup>12</sup> Nouveaux projets *awarded* incluant les ajustements nets de capacité (+11 MW)

- en France, un parc éolien de 9 MW, une batterie de stockage de 8 MW auxquels s'ajoutent 74 MWc et 130 MWc de projets solaires gagnés respectivement dans le cadre de l'appel d'offres gouvernemental CRE 4.9 et CRE 4.10 ;
- en Finlande :
  - o 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 ;
  - o un PPA portant sur au moins 30 MW d'énergie verte en Finlande signé avec Equinix, un leader mondial de l'infrastructure numérique ;
- en Australie :
  - o 312 MW de capacités supplémentaires sur le parc éolien de Goyder South Stage 1 en Australie qui s'ajoutent aux 100 MW déjà contractés avec le gouvernement de l'Australian Capital Territory (ACT) pour une durée de 14 ans ;
  - o la Capital Battery (100 MW / 200 MWh), nouvelle unité de stockage ;
  - o 47 MW de capacité complémentaire sur le projet éolien de Kaban dont le PPA a été porté de 110 MW à 157 MW ;
- au Salvador, 11 MW correspondant aux batteries d'Antares Power Reserve et d'Albireo Power Reserve au Salvador.

Le total du portefeuille ressort à 13,9 GW à fin décembre 2021 contre 12,0 GW à fin décembre 2020.

## Evènements récents

### Neoen remporte à nouveau 92,5 MWc de projets solaires en France

Le 10 mars 2022, Neoen a annoncé avoir remporté 92,5 MWc lors du dernier appel d'offres gouvernemental pour les centrales solaires sol (« PPE2 première période »). Ces 92,5 MWc se décomposent en 7 projets de puissances allant de 4,7 à 30 MWc. Les projets sont majoritairement détenus par Neoen, conformément à son modèle. La plupart des projets lauréats seront construits sur des sites dégradés tels que des anciennes carrières, décharges ou encore des friches agricoles. Cela démontre à la fois la volonté de Neoen de revaloriser d'anciens sites industriels et de développer des projets qui permettent une reconquête agricole de certains territoires. Ce nouveau gain de 92,5 MWc porte à 661,4 MWc le total des projets photovoltaïques remportés par Neoen dans le cadre des appels d'offres du gouvernement français au cours des cinq dernières années.

## Dividende

Le conseil d'administration proposera, pour la première fois, à l'assemblée générale du 25 mai 2022 le versement d'un dividende, au titre de l'exercice 2021, de 0,10 euro par action.

Les actionnaires auront le choix entre un paiement à 100% en espèces ou un paiement à 100% en actions avec une décote de 10%<sup>13</sup>.

---

<sup>13</sup> Le prix de l'action remise en paiement du dividende serait égal à 90 % de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le 25 mai 2022, diminuée du montant net du dividende

Les dates de détachement et de paiement du dividende sont respectivement fixées aux 1<sup>er</sup> juin et 23 juin 2022.

Impala<sup>14</sup>, qui détient 46,5% du capital de Neoen, a décidé d'opter pour le paiement de son dividende en actions.

## Gouvernance

Le Conseil d'administration a décidé lors de sa réunion du 14 mars 2022 de renouveler par anticipation le mandat de Monsieur Xavier Barbaro en qualité de Président-directeur général, sous condition suspensive du renouvellement de son mandat d'administrateur par l'Assemblée générale annuelle du 25 mai 2022.

## Perspectives

Neoen prévoit pour l'année 2022 un EBITDA compris entre 360 et 375 millions d'euros, soit une croissance comprise entre 20 et 25% ainsi qu'une marge d'EBITDA comprise entre 85 et 90%. 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 demeurera inférieure à 20% de l'EBITDA de l'exercice.

Neoen confirme par ailleurs son objectif de générer une croissance annuelle à deux chiffres de son EBITDA entre 2022 et 2025.

Le Groupe réitère enfin son objectif de plus de 5 GW en opération courant 2023 et son ambition d'atteindre au moins 10 GW de capacité en opération ou en construction<sup>15</sup> d'ici fin 2025.

L'ensemble de ces objectifs tiennent 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](http://www.neoen.com)). Les informations à caractère prospectif contenues dans ce communiqué reflètent les indications données par le Groupe à la date du présent document. Sauf obligation légale, le Groupe décline expressément tout engagement à mettre à jour ces éléments à caractère prévisionnel à la lumière d'informations nouvelles ou de développements futurs.*

## Webcast

Neoen commentera ses résultats annuels 2021 au cours d'un webcast live qui aura lieu le lundi 14 mars 2022 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/20220314\\_1/](https://channel.royalcast.com/landingpage/neoen/20220314_1/)

---

<sup>14</sup> Impala (46,5% du capital) et Cartusia (0,9%) agissent de concert. Cartusia, qui est un véhicule d'investissement long terme contrôlé par M. Xavier Barbaro et sa famille, optera également pour le paiement de son dividende en actions.

<sup>15</sup> Capacité consolidée post *farm-down*



## Prochaines publications financières

**Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2022 et données opérationnelles** : 3 mai 2022

**Résultats du 1er semestre 2022** : 28 juillet 2022

**Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2022 et données opérationnelles** : 3 novembre 2022

## À propos de Neoen

Neoen est un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable. Neoen dispose de plus de 5,4 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, au Portugal, en Jamaïque, au Mozambique et en Zambie. Neoen est également implantée en Croatie, en Équateur, aux États-Unis, en Italie et en Suède. Neoen a notamment développé et opère le parc solaire le plus puissant de France à Cestas (300 MWc) ainsi que deux des plus puissantes centrales de stockage à grande échelle au monde : Hornsdale Power Reserve (150 MW / 193,5 MWh) et Victorian Big Battery (300 MW / 450 MWh) en Australie. 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](http://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@oprghfinancial.fr

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

## Annexe

### Résultat par segment

(en millions d'euros)		Chiffre d'affaires			EBITDA <sup>(1)</sup>		
		2021	2020	Var (in %)	2021	2020	Var (in %)
<b>Europe - Afrique</b>							
	Eolien	68,1	64,9	+5%	51,1	50,8	+1%
	Solaire	60,8	56,3	+8%	49,3	48,6	+1%
	Stockage	6,3	1,3	x5	3,8	0,8	x5
	Farm-down	-	-	n/a	50,0	-	n/a
	<b>Total</b>	<b>135,2</b>	<b>122,4</b>	<b>+10%</b>	<b>154,2</b>	<b>100,3</b>	<b>+54%</b>
<b>Australie</b>							
	Eolien	67,1	57,0	+18%	53,9	46,3	+16%
	Solaire	37,6	41,0	-8%	30,7	37,5	-18%
	Stockage	28,1	31,5	-11%	26,4	30,6	-14%
	<b>Total</b>	<b>132,8</b>	<b>129,5</b>	<b>+3%</b>	<b>111,0</b>	<b>114,5</b>	<b>-3%</b>
<b>Ameriques</b>							
	Solaire	63,9	46,2	+38%	57,3	75,0	-24%
	<b>Total</b>	<b>63,9</b>	<b>46,2</b>	<b>+38%</b>	<b>57,3</b>	<b>75,0</b>	<b>-24%</b>
<b>Développement– Invest. et Eliminations</b>							
	Développement et investissements <sup>(2)</sup>	77,2	70,1	+10%	2,1	(0,6)	n/a
	Eliminations <sup>(3)</sup>	(75,5)	(69,4)	-9%	(24,2)	(18,8)	-29%
	<b>Total</b>	<b>1,7</b>	<b>0,7</b>	<b>x2</b>	<b>(22,1)</b>	<b>(19,4)</b>	<b>-14%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>333,6</b>	<b>298,8</b>	<b>+12%</b>	<b>300,4</b>	<b>270,4</b>	<b>+11%</b>
	Dont éolien	135,1	121,9	+11%	105,0	97,2	+8%
	Dont solaire	162,3	143,5	+13%	137,3	161,2	-15%
	Dont stockage	34,4	32,7	+5%	30,2	31,4	-4%
	Dont farm-down	-	-	-	50,0	-	n/a

(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 272,2 millions d'euros en 2020, compte tenu d'une charge IFRS 2 de (1,8) million d'euros, impactant exclusivement le segment Développement – Investissements. Il inclut également les produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé résultant de l'activité de *farm-down*, comptabilisés en autres produits opérationnels courants.

(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

	Exercice 2021	Exercice 2020
<i>(En millions d'euros, excepté les données relatives au résultat par action)</i>		
Ventes d'énergies sous contrat	249,3	235,1
Ventes d'énergies sur le marché	74,7	58,7
Autres produits	9,6	5,0
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>333,6</b>	<b>298,8</b>
Achats de marchandises et variation de stocks	2,5	2,9
Charges externes et de personnel	(86,0)	(73,9)
Impôts, taxes et versements assimilés	(7,5)	(7,7)
Autres produits et charges opérationnels courants	54,4	49,6
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises	0,3	0,7
Amortissements et provisions opérationnels courants	(107,6)	(109,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>189,6</b>	<b>160,5</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(8,0)	(4,0)
Dépréciations d'actifs non courants	(10,4)	(14,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>171,2</b>	<b>142,4</b>
Coût de l'endettement financier	(106,5)	(101,8)
Autres produits et charges financiers	(11,2)	(15,9)
<b>Résultat financier</b>	<b>(117,7)</b>	<b>(117,7)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>53,5</b>	<b>24,8</b>
Impôts sur les résultats	(13,3)	(21,4)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>40,2</b>	<b>3,3</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>40,2</b>	<b>3,3</b>
<i>Résultat net - part du groupe</i>	<i>41,0</i>	<i>3,9</i>
<i>Résultat net - participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(0,8)</i>	<i>(0,5)</i>
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	<i>0,39</i>	<i>0,04</i>
<i>Résultat par action - après dilution (en euros)</i>	<i>0,35</i>	<i>0,03</i>

## Bilan consolidé

	31.12.2021	31.12.2020
<i>En millions d'euros</i>		
Ecarts d'acquisition	0,7	0,7
Immobilisations incorporelles	269,3	208,7
Immobilisations corporelles	3 677,6	2 838,7
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	16,6	7,3
Instruments financiers dérivés non courants	30,4	2,2
Actifs financiers non courants	83,0	92,1
Autres actifs non courants	11,1	0,1
Impôts différés actifs	58,3	62,2
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>4 147,0</b>	<b>3 212,0</b>
Stocks	8,7	4,7
Clients et comptes rattachés	81,6	73,2
Autres actifs courants	115,3	112,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	592,6	374,9
<b>Total des actifs courants</b>	<b>798,2</b>	<b>565,1</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 945,1</b>	<b>3 777,1</b>

	31.12.2021	31.12.2020
<i>En millions d'euros</i>		
Capital	214,1	171,1
Primes	1 053,4	502,3
Réserves	59,2	(40,3)
Actions propres	(3,1)	(0,1)
Résultat de l'exercice part du groupe	41,0	3,9
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>1 364,7</b>	<b>636,8</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	9,2	4,8
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 373,9</b>	<b>641,6</b>
Provisions non courantes	75,8	57,4
Financements des projets non courants	2 140,1	2 027,1
Financements corporate non courants	337,5	325,4
Instruments financiers dérivés non courants	23,3	90,2
Autres passifs non courants	31,6	22,3
Impôts différés passifs	85,7	53,3
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>2 694,1</b>	<b>2 575,7</b>
Provisions courantes	0,3	0,5
Financements des projets courants	427,7	273,1
Financements corporate courants	1,3	14,0
Instruments financiers dérivés courants	23,3	19,6
Fournisseurs et comptes rattachés	340,4	173,9
Autres passifs courants	84,1	78,7
<b>Total des passifs courants</b>	<b>877,1</b>	<b>559,7</b>
<b>Total du passif</b>	<b>4 945,1</b>	<b>3 777,1</b>

**Tableau des flux de trésorerie consolidés**

	Exercice 2021	Exercice 2020
<i>En millions d'euros</i>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>40,2</b>	<b>3,3</b>
Éliminations :		
de la quote-part de résultat dans les entreprises associées	(0,3)	(0,7)
des amortissements et provisions	117,5	111,1
des plus ou moins-values de cession	(42,0)	4,1
des charges et produits calculés liés aux paiements en actions	3,2	4,9
des autres produits et charges sans incidence de trésorerie	3,9	5,8
de la charge (produit) d'impôt	13,3	21,4
du coût de l'endettement financier	106,5	101,8
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	44,3	(11,3)
Impôts décaissés (encaissés)	(10,6)	(18,1)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles</b>	<b>276,0</b>	<b>222,3</b>
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(32,2)	(11,0)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	72,1	0,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(754,5)	(529,7)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,2	0,1
Variation d'actifs financiers	3,2	37,3
Dividendes reçus	1,9	0,9
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement</b>	<b>(709,2)</b>	<b>(502,4)</b>
Augmentation de capital de la société mère	592,1	27,0
Contribution des investisseurs minoritaires aux augmentations (réductions) de capital	(2,4)	0,0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(12,1)	(4,1)
Emissions d'emprunts	419,3	794,4
Dividendes payés	(0,2)	(10,9)
Remboursements d'emprunts	(272,0)	(527,9)
Intérêts financiers versés	(81,3)	(74,6)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>643,5</b>	<b>204,0</b>
Incidence de la variation des taux de change	7,3	(9,5)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>217,6</b>	<b>(85,6)</b>
Trésorerie à l'ouverture	374,9	460,5
Trésorerie à la clôture	592,5	374,9
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>217,6</b>	<b>(85,6)</b>