

POINT D'ETAPE SUR LA FEUILLE DE ROUTE STRATEGIQUE 2021-2025

Paris, le 1^{er} mars 2023

Neoen confirme ses objectifs pour 2025 et projette d'atteindre une capacité installée de 20 GW à l'horizon 2030

- Objectif d'au moins 10 GW d'actifs en opération ou en construction à fin 2025 confirmé
- Décision d'augmenter la durée de stockage par MW installé des futures batteries du Groupe, correspondant à un financement additionnel en fonds propres de 150 M€ sur la période 2023-2025
- Enveloppe d'investissements réévaluée à 6,2 Mds€ pour l'ensemble de la période 2021-2025, contre 5,3 Mds€ indiqués en 2021
- Besoins totaux en fonds propres estimés à 750 M€ sur la période 2023-2025
- EBITDA ajusté attendu entre 460 et 490 M€¹ en 2023 contre 414 M€ en 2022
- Objectif confirmé de croissance annuelle à deux chiffres de l'EBITDA ajusté¹ sur la période 2023-2025 et ambition de réaliser un EBITDA ajusté supérieur à 600 M€¹ en 2025
- Maintien d'une politique de distribution fondée sur une augmentation progressive du dividende par action sur la période 2023-2025
- Ambition réitérée d'atteindre un rythme de gain de nouveaux projets d'au moins 2 GW par an à compter de 2025
- A horizon 2030, capacité en opération ou en construction cible de plus de 20 GW

Neoen (ISIN : FR0011675362, mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable, présente ce jour un point d'étape à mi-parcours de sa feuille de route stratégique à l'horizon 2025. Le Groupe présentera également à cette occasion ses résultats annuels 2022 qui font l'objet d'un communiqué de presse distinct, distribué simultanément.

Xavier Barbaro, président - directeur général de Neoen, a déclaré : « *Neoen avait annoncé en 2021 des objectifs ambitieux. Nous avons, depuis, démontré notre capacité à exécuter notre feuille de route et continué à faire preuve d'une grande discipline opérationnelle et financière. Nous avons su délivrer une forte croissance, équilibrée entre différentes technologies, différentes géographies et différents types de clients. Nous avons aussi su nous appuyer sur nos actifs de stockage et notre savoir-faire en energy management pour développer avec succès des projets à la fois innovants et compétitifs, permettant ainsi à Neoen de se différencier encore plus nettement de ses concurrents. Nos réalisations des deux dernières années nous rendent particulièrement confiants dans l'atteinte de nos objectifs pour 2025, et nous permettent également de nous projeter à plus long terme. Nous sommes donc heureux de partager aujourd'hui notre vision à l'horizon 2030 : avec une capacité installée de plus de 10 GW en 2025 et l'ambition de franchir le cap des 20 GW cinq ans plus tard, Neoen prend plus que jamais sa place parmi les grands énergéticiens mondiaux.* »

¹ Étant précisé que la contribution à l'EBITDA ajusté des opérations de *farm-down* sera inférieure à 15% en 2023 et inférieure à 20% en 2024-2025.

Une croissance particulièrement soutenue, en ligne avec l'objectif affiché en mars 2021 d'atteindre au moins 10 GW d'actifs en opération ou en construction à fin 2025

Dans un contexte global d'accélération des énergies renouvelables, Neoen a démontré sa capacité à identifier et développer un vivier toujours plus important de nouveaux projets. Grâce au savoir-faire et au travail de ses équipes, ce sont 5,4 GW de nouveaux projets qui sont venus enrichir en 2022 son portefeuille en stade de développement avancé (*advanced pipeline*). Celui-ci atteignait 11,9 GW fin 2022, dont 2,0 GW de projets *tender-ready*, auxquels s'ajoutent plus de 10 GW de projets en stade de développement préliminaire (*early stage*).

La très forte augmentation de la taille du portefeuille de futurs projets conjuguée à l'efficacité avec laquelle les équipes de Neoen réussissent à convertir ce pipeline en projets sécurisés (plus de 1,3 GW en 2022), confortent le Groupe dans son ambition d'atteindre le rythme d'au moins 2 GW de nouveaux projets remportés par an à compter de l'année 2025.

Neoen a également fait la preuve de son dynamisme opérationnel, à la fois par le lancement de nouvelles constructions et par de nouvelles mises en service. Au cours du seul exercice 2022, ce sont ainsi plus de 1,1 GW de nouveaux actifs que Neoen a mis en construction.

Cette solide dynamique permet à Neoen de confirmer l'objectif présenté en mars 2021 consistant à atteindre d'ici fin 2025 une capacité en opération ou en construction d'au moins 10 GW (contre 4,1 GW à fin 2020 et 6,6 GW à fin 2022). En se projetant à l'horizon 2030, Neoen a la conviction de pouvoir franchir le seuil des 20 GW en opération ou en construction.

Neoen confirme son ancrage géographique, sa capacité à remporter des appels d'offres publics et des contrats privés ainsi que son accélération dans le stockage

Neoen entend poursuivre son développement à travers trois axes :

- **Le renforcement de sa position dans les géographies existantes à travers le déploiement de ses trois technologies (solaire, éolien, stockage)**

Pour atteindre progressivement un rythme de 2 GW de nouveaux projets remportés par an à compter de 2025, Neoen compte poursuivre sa stratégie de développement en se concentrant sur les pays dans lequel le Groupe occupe déjà une position de leader tels que l'Australie, la France ou la Finlande, sur des pays dans lesquels il est déjà présent, tels que l'Irlande ou le Portugal, ou encore des pays dans lesquels il a lancé en 2022 la construction de ses premiers actifs, à savoir le Canada et la Suède. A cela s'ajoutent de nouveaux pays disposant d'un important potentiel et dans lesquels Neoen a commencé à développer des projets tels que l'Italie, l'Equateur ou prochainement l'Allemagne.

- **L'élargissement de sa base de clients à travers la signature d'un plus grand nombre de *Corporate PPAs***

Le marché des énergies renouvelables devrait continuer d'être porté par l'intérêt grandissant des entreprises et autres acteurs privés pour nouer des contrats d'achat d'électricité leur permettant de verdir leur mix énergétique et sécuriser leur approvisionnement. Comme en témoignent les nombreux contrats de type *Corporate PPAs* remportés par le Groupe au cours des dernières années, Neoen a démontré sa capacité à proposer des prix compétitifs et des offres innovantes. Ces succès reposent notamment sur le fait que Neoen est capable d'associer sa production d'énergie solaire ou éolienne aux capacités de stockage de ses batteries et à son expertise en *energy management*. Au-delà du dynamisme attendu du marché des *Corporate PPAs*, Neoen

restera bien entendu très actif vis-à-vis de ses autres contreparties, qu'il s'agisse notamment des gouvernements, des opérateurs de réseaux ou des *utilities*.

- **L'intensification de ses investissements dans le stockage afin d'étendre la palette des services à valeur ajoutée proposés**

Fin 2022, le Groupe disposait d'une puissance de stockage installée de 1,1 GW², avec 16 actifs en opération ou en construction. Neoen a l'intention d'augmenter son parc de batteries tout en allongeant la durée de stockage unitaire de ses nouvelles batteries pour tendre vers 2 heures (c'est-à-dire 2 MWh par MW), alors que le Groupe avait initialement prévu de continuer à installer des batteries dotées d'une capacité de stockage d'1 heure à 1 heure et demie. Cette augmentation de la durée de stockage de ses futures batteries, conjuguée à son expertise en *energy management* principalement déployée aujourd'hui en Australie et en Europe, permettra à Neoen de proposer, pour chaque nouvelle batterie, une palette plus large de services à valeur ajoutée. La structuration du premier contrat *baseload* de Neoen en 2022, conclu avec le groupe minier australien BHP, illustre la capacité de Neoen à intégrer ses différents actifs dans une même offre et à en optimiser la valeur.

Neoen maintient ses objectifs de rentabilité et de création de valeur

Lors des réponses à des appels d'offres gouvernementaux ou privés, ou encore dans le cadre de négociations de gré à gré, Neoen maintient ses objectifs de taux de rentabilité interne (TRI), soit 7,5% (+/- 150 bp) en Europe, 8,5% (+/- 150 bp) en Australie et dans les autres pays de l'OCDE, et supérieurs à 10% dans les pays non-membres de l'OCDE. L'augmentation des prix de vente de l'électricité, portée par les conditions de marché et les offres à valeur ajoutée proposées par Neoen, permet de compenser l'augmentation des coûts de construction, d'opération et de financement observée depuis 2021.

Le modèle « *develop-to-own* » sur lequel s'est appuyé Neoen depuis sa création continuera d'être le fondement de sa stratégie. Ce modèle lui procure un fort avantage concurrentiel dans le cadre des appels d'offre auxquels il participe, lui permet de garantir la qualité et la performance de ses actifs sur le long terme, de créer de la valeur sur toute la durée du cycle des projets, de maîtriser le rapport risque / rendement et, enfin, de sécuriser les terrains au-delà de la durée de vie des actifs en vue d'envisager, le cas échéant, leur *repowering*.

Comme indiqué lors de son Capital Markets Day en mars 2021, Neoen continuera de saisir de manière régulière des opportunités de cession totale ou majoritaire (*farm-down*) de projets ou d'actifs issus de son portefeuille sécurisé. Cette politique de *farm-down* permet à Neoen de cristalliser la valeur créée dans le développement de ses projets. Ces opérations renforcent les capacités financières de Neoen pour contribuer au financement de la construction de ses actifs. La politique de *farm-down* sera mise en œuvre dans le respect d'un volume de projets cédés qui ne dépassera pas 15% à la fois de la croissance annuelle brute de son portefeuille sécurisé et de la contribution à l'EBITDA ajusté en 2023, puis 20% sur la période 2024-2025.

Il est précisé que dans le cadre de sa politique de *farm-down*, Neoen continuera, dans certains cas, à mettre en œuvre une option de rachat au bout de 30 ans afin de bénéficier le cas échéant du potentiel de *repowering* de ces actifs, Neoen ayant généralement sécurisé les droits fonciers sur de très longues durées. Cela a ainsi été le cas des parcs éoliens du Berger et des Beaux Monts, qui ont fait l'objet d'opérations de *farm-down* en 2021, ou encore de Saint-Sauvant en 2022. Neoen a en effet conservé une détention

² dont 534 MW en opération et 548 MW en construction

minoritaire au sein de ces trois actifs et continue à en assurer la gestion administrative et opérationnelle, gardant l'option d'en redevenir l'actionnaire majoritaire au bout de 30 ans.

Les investissements projetés sur la période 2021-2025 s'élèvent à environ 6,2 milliards d'euros

Prenant en compte l'augmentation des coûts de construction par MW dans le solaire, l'éolien et le stockage, Neoen prévoit que les investissements relatifs aux projets inclus dans l'objectif de 10 GW s'élèveront à environ 6,2 milliards d'euros sur la période 2021-2025. Ceci représente une hausse de 900 millions d'euros par rapport au plan initialement présenté en mars 2021, dont 150 millions d'euros spécifiquement dédiés au surcoût lié au choix de privilégier des durées de stockage plus élevées par MW pour les futures batteries. Neoen rappelle que cela permettra d'élargir son offre de services proposés, au-delà de ce qui était prévu dans sa feuille de route stratégique présentée en 2021.

Neoen a prévu de conserver une approche globale de financement de projets similaire à celle utilisée jusqu'à présent. Neoen cherchera en effet à continuer d'optimiser la structure de financement de chaque projet selon ses caractéristiques, conjuguant apport en fonds propres et mise en place de dettes projets au niveau des sociétés de projets dédiées, sous forme de dettes seniors sans recours.

En complément des financements de projets, qui resteront la pierre angulaire du financement de sa croissance, le Groupe entend accroître progressivement son recours à de la dette *corporate*, s'appuyant sur la croissance régulière de sa génération de cash-flow. Ceci contribuera au maintien du coût moyen de la dette à un niveau compétitif. Neoen confirme ainsi son objectif d'un ratio de levier financier supérieur à 70% du capital investi sur une base *all-in* incluant la totalité de la dette consolidée du Groupe et confirme également son objectif d'un ratio de dette nette sur EBITDA ajusté compris entre 8,0x et 10,0x à fin 2025.

Au-delà du financement par endettement projet ou *corporate*, la génération de cash-flow provenant des actifs en opération ainsi que les gains en capital issus des opérations de *farm-down* évoquées ci-dessus contribueront également au financement du programme d'investissements.

Pour ce qui concerne ses besoins en fonds propres, Neoen avait annoncé, en mars 2021, son intention de lever du capital sur la période d'exécution de son plan d'investissement, afin de financer ce dernier tout en conservant une structure de bilan solide. Après avoir réalisé une première augmentation de capital de 600 millions d'euros en avril 2021, l'enveloppe des besoins en fonds propres nécessaires au financement de son programme d'investissement sur la période 2023-2025 est désormais évaluée à un montant de 750 millions d'euros. Celle-ci correspond aux 600 millions d'euros annoncés en 2021 pour financer la deuxième partie du plan d'investissement présenté à cette date, auxquels s'ajoutent 150 millions d'euros pour financer un allongement de la durée unitaire de stockage de ses futures batteries, étant précisé que le financement de celles-ci se fait essentiellement en fonds propres. Comme prévu, Neoen projette ainsi de faire appel au marché dans un calendrier qui sera fonction des conditions de marché et de l'avancée de son plan d'investissement.

Le Groupe se réserve par ailleurs la possibilité de réduire de manière opportuniste son pourcentage de détention dans certains actifs qu'il a vocation à contrôler sur la durée, tout en restant dans le cadre de sa stratégie *develop-to-own*.

Neoen vise une forte progression de son EBITDA ajusté

Pour l'exercice 2023, Neoen s'attend à ce que l'EBITDA ajusté s'établisse entre 460 et 490 millions d'euros¹ et que la marge d'EBITDA ajusté soit proche de 80%. En 2022, l'EBITDA ajusté de Neoen s'est élevé à 414,0 millions d'euros.

Ces prévisions 2023 sont établies sur la base de l'hypothèse d'une relative stabilité de l'environnement dans lequel opère le Groupe³. Elles reposent également sur l'absence de retard dans la mise en service des projets appelés à entrer en opération au cours de l'année 2023.

Le Groupe a également pour objectif de générer une croissance annuelle à deux chiffres de son EBITDA ajusté sur la période 2023-2025, et a l'ambition de voir son EBITDA ajusté dépasser 600 millions d'euros¹ en 2025.

Le Groupe a versé pour la première fois un dividende de 0,10 euro par action au titre de l'exercice 2021 et proposera un dividende de 0,125 euro par action au titre de l'exercice 2022, en augmentation de 25% par rapport à l'année précédente. Sur la période 2023-2025, le Groupe entend augmenter de manière progressive son dividende par action, au regard notamment de l'évolution de ses résultats et de sa situation financière.

Ces objectifs reflètent la croissance attendue de la capacité installée du Groupe, et ses anticipations en matière de poursuite de la croissance du volume des appels d'offres privés, d'évolution vers des prix d'achat d'électricité fixés dans un cadre concurrentiel, et de tendances sur le marché mondial des énergies renouvelables.

Avancées significatives en matière de RSE

Les enjeux de transition énergétique sont au cœur du modèle de Neoen : en tant que producteur d'énergie exclusivement renouvelable, le Groupe produit une énergie entièrement décarbonée, contribuant ainsi directement à la réduction des émissions de CO₂. Par ailleurs, cette énergie est devenue depuis plusieurs années extrêmement compétitive, favorisant ainsi l'accès de tous à une énergie durable à un coût abordable. Neoen contribue ainsi directement à deux des Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'Organisation des Nations Unies.

Lors de son premier Capital Markets Day en 2021, Neoen avait détaillé sa démarche RSE, formalisée dans un *Sustainability Framework*. Cette démarche, qui vise à étendre encore sa contribution à l'atteinte des ODD, repose sur trois piliers pour chacun desquels Neoen s'est fixé une feuille de route volontariste et a accompli des progrès tangibles :

- Un pilier *Corporate* intégrant l'éthique, la diversité et la réduction de son empreinte carbone ; à fin 2022, 100% des salariés s'étaient engagés à respecter le code de conduite ; par ailleurs, 30,7% des salariés étaient des femmes ; enfin, Neoen a calculé pour la première fois son Bilan Carbone sur les scopes 1, 2, et 3 ;
- Un pilier *Projets* incorporant dans l'activité de développement les dimensions de santé et de sécurité, de gestion des aspects environnementaux et de recyclage en fin de vie des installations ; en 2022, le nombre d'accidents du travail a été divisé par 2 ; de plus, 91% des actifs entrés en opération en 2022 ont fait l'objet d'une étude d'impact environnemental et le *procurement* de près d'1 GW de nouvelles capacités a intégré une clause de recyclage ;
- Enfin, un pilier *Sociétal* basé sur des relations constructives avec les parties prenantes locales, la participation au dynamisme économique des territoires ainsi que des initiatives menées avec et pour les communautés locales ; ainsi 91% des actifs entrés en opération en 2022 ont fait l'objet de réunions d'information ou de concertation avec les communautés locales, tandis que de

³ Taux de change ; environnement politique, réglementaire et fiscal ; prix de marchés de l'électricité et des services de régulation de fréquence (*frequency control ancillary services – FCAS*) ; contraintes pesant sur les réseaux électriques

nombreuses initiatives ont été menées localement en termes de développement économique et de partage de la valeur avec les communautés.

La politique de RSE de Neoen a été reconnue par de nombreux organismes indépendants tels que Moody's ESG Solutions qui, avec une note de 65/100 en 2022, a classé Neoen parmi les 2% des sociétés les mieux notées sur un total de 5 000 sociétés à l'échelle mondiale.

Webcast

La présentation des résultats annuels 2022 et du point d'étape sur l'avancée du plan stratégique a lieu le mercredi 1^{er} mars 2023 à 9h00 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/20230301_1/

Prochaines publications financières

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023 et données opérationnelles : 2 mai 2023

Résultats du 1^{er} semestre 2023 : 27 juillet 2023

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2023 et données opérationnelles : 2 novembre 2023

L'assemblée générale annuelle aura lieu le 10 mai 2023 à 14h30.

À propos de Neoen

Créé en 2008, Neoen est l'un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable. Ses savoir-faire dans les domaines du solaire, de l'éolien et du stockage lui permettent de participer activement à la transition énergétique des pays dans lesquels Neoen produit une énergie verte, locale et compétitive. Multipliées par six au cours des six dernières années, ses capacités en opération ou en construction atteignent 6,6 GW à fin 2022.

Présent sur 4 continents, Neoen compte parmi ses principaux actifs le plus puissant parc solaire de France (Cestas, 300 MWc), le plus grand parc éolien de Finlande (Mutkalampi, 404 MW), l'une des centrales solaires les plus compétitives au monde au Mexique (El Llano, 375 MWc), ainsi que deux des plus grandes centrales de stockage à grande échelle au monde, toutes deux basées en Australie (Hornsedale Power Reserve, 150 MW / 193,5 MWh et Victorian Big Battery 300 MW / 450 MWh).

Société en forte croissance, Neoen a pour ambition d'atteindre plus de 10 GW en opération ou construction fin 2025. Neoen est coté sur le compartiment A d'Euronext Paris (code ISIN : FR0011675362, mnémonique : NEOEN) et appartient aux indices SBF 120 et CAC Mid 60.

Pour en savoir plus : www.neoen.com

Investisseurs

Neoen

communication@neoen.com

Presse

OPRG Financial

Isabelle Laurent
+33 6 42 37 54 17
isabelle.laurent@oprghfinancial.fr

Fabrice Baron
+33 6 14 08 29 81
fabrice.baron@oprghfinancial.fr