

Paris, le 1^{er} mars 2023

RESULTATS ANNUELS 2022

Neoen annonce des résultats 2022 en forte hausse et progresse vers son objectif de plus de 10 GW à fin 2025

- Le chiffre d'affaires est en hausse de 51% à 503,2 M€, incluant une progression de 63% au quatrième trimestre
- L'EBITDA ajusté¹ est en progression de 38% à 414,0 M€, en ligne avec l'objectif annoncé²
- Le résultat net ajusté³ est en augmentation de 19% à 48,0 M€
- Le portefeuille sécurisé⁴ ressort en hausse de plus de 1,3 GW à 7,4 GW à fin 2022, dont 6,6 GW en opération ou en construction
- Le total du portefeuille hors projets *early-stage*⁵ s'établit à 19,3 GW, en hausse de 5,4 GW par rapport à fin décembre 2021
- Neoen propose un dividende de 0,125 € par action, en hausse de 25% par rapport à l'année précédente
- Etat d'avancement du plan 2021-2025 présenté ce jour (*voir communiqué distinct*)

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable, présente ses résultats annuels consolidés et audités de l'exercice clos au 31 décembre 2022. Ces comptes ont été arrêtés par son conseil d'administration le 28 février 2023.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « *Neoen a réalisé une très solide performance en 2022, tant sur le plan opérationnel que financier, avec notamment une progression de 38% de son EBITDA ajusté à 414 millions d'euros. Nous avons par ailleurs continué à développer notre portefeuille de projets, socle de notre croissance future. Nous avons remporté plusieurs appels d'offres gouvernementaux et signé des PPA avec des entreprises soucieuses de verdir leur mix énergétique et de sécuriser leur approvisionnement en électricité. Nous avons également mis en construction plus de 1,1 GW de projets et mis en service près de 600 MW d'actifs. Au total, notre portefeuille sécurisé a augmenté de plus de 1,3 GW pour atteindre 7,4 GW à fin décembre 2022. Nous avons renforcé notre présence en*

¹ La notion d'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant, qui inclut les produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé résultant de l'activité de *farm-down*, retraité :

- des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes ;
- de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », et
- de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie

Voir le paragraphe « *Ajustement des indicateurs clés de performance de Neoen* » page 5 du présent document

² Le 1^{er} février 2023, Neoen avait annoncé que son EBITDA ajusté 2022 était attendu à un niveau légèrement supérieur à 410 M€, contre un objectif compris dans une fourchette entre 390 et 410 M€ annoncé en novembre 2022. Cet objectif avait déjà été réhaussé à deux reprises en cours d'exercice, après avoir été initialement fixé en mars 2022 dans une fourchette comprise entre 360 et 375 M€

³ La notion de résultat net ajusté correspond au résultat net retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent

⁴ Actifs en opération, en construction ou projets *awarded*

⁵ Pipeline avancé et portefeuille sécurisé

Australie, en France, en Finlande ou au Portugal et possédons désormais des actifs dans deux nouveaux pays, le Canada et la Suède. Enfin, Neoen a continué de se différencier en augmentant fortement ses capacités de stockage et en concevant des contrats fournissant à ses contreparties des services innovants, capitalisant à la fois sur le potentiel de ses batteries et sur son expertise en energy management. Je tiens à féliciter les équipes de Neoen pour cette année riche en avancées très significatives. »

Éléments opérationnels

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	Var.
	(1)	(1)	
Actifs en opération (MW)	4 051	3 480	+571

(1) Capacité brute intégrant les participations dans des projets où Neoen est minoritaire : Cestas (300 MWc), Seixal (8,8 MWc) ainsi que Saint-Sauvant (21 MW) dont Neoen a cédé 95% de sa participation en 2022.

Neoen dispose d'une capacité en opération de 4 051 MW au 31 décembre 2022, en hausse de 571 MW par rapport à fin décembre 2021. Au cours du seul quatrième trimestre 2022, Neoen a mis en service 448 MW. Il s'agit du parc éolien de Mutkalampi (404 MW) en Finlande, et de plusieurs actifs en France : deux parcs éoliens pour un total de 31 MW, la centrale solaire de Clecy (5 MWc) et la batterie de stockage Pod-Tredan 1 (8 MW). Neoen a de plus fait l'acquisition au quatrième trimestre de trois parcs éoliens français déjà en opération représentant une capacité totale de 14 MW.

	2022	2021	Var. %
Production (GWh)	5 957	4 908	+21%

La production d'électricité s'est élevée à près de 6,0 TWh en 2022, en hausse de 21% par rapport à 2021. Au cours du seul quatrième trimestre, la production d'électricité s'est élevée à 1,8 TWh, en hausse de 24% par rapport au quatrième trimestre 2021.

Le taux de disponibilité moyen des actifs solaires a atteint 86% contre 94% en 2021, en raison de difficultés techniques rencontrées par la centrale d'El Llano au Mexique. Hors El Llano, le taux de disponibilité moyen des actifs solaires aurait atteint 99%. Le taux de disponibilité moyen des actifs éoliens s'est quant à lui établi à 97% en 2022, un niveau stable par rapport à celui de 2021.

Le facteur de charge moyen des actifs solaires s'est élevé à 19,1% contre 19,6% en 2021. La mise en service de la centrale d'Altiplano 200 en Argentine au quatrième trimestre 2021, qui bénéficie d'un facteur de charge supérieur à la moyenne des actifs en opération, a partiellement compensé les moins bonnes conditions d'ensoleillement en Australie en 2022.

Le facteur de charge moyen des actifs éoliens s'est établi à 28,5% en 2022 contre 30,5% en 2021, en raison principalement de conditions de vent défavorables, en Europe lors des trois derniers trimestres 2022, ainsi que pour une centrale australienne sur l'ensemble de l'année.

Chiffre d'affaires 2022 en hausse de 51%

	2022	2021	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Solaire	194,1	162,3	+20%
Eolien	216,6	135,1	+60%
Stockage	91,6	34,4	x2,7
Autre⁽¹⁾	0,9	1,7	n/s
Chiffre d'affaires consolidé	503,2	333,6	+51%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	309,2	249,3	+24%
<i>Dont énergie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés</i>	171,5	74,7	x2,3
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	22,5	9,6	x2,3

(1) Correspondant au segment Développement et investissement

(2) Les autres produits correspondent principalement aux paiements de capacité dont bénéficient certaines batteries, à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers

Le chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'est élevé à 503,2 millions d'euros en 2022, en hausse de 51% par rapport à 2021. A taux de change constants⁶, il a progressé de 46%. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs entrés en opération en Argentine et en Australie au cours de l'année 2021 et dans une moindre mesure en France en 2022. Elle résulte également du chiffre d'affaires « *early generation* » enregistré par plusieurs centrales en 2022, en particulier au second semestre, principalement en Finlande mais aussi en Australie, en Irlande et en France, dans un contexte de prix de marché très élevés. Ce contexte a également eu un effet positif sur les revenus des centrales en opération vendant une partie de leur électricité sur le marché, notamment en Australie et en Europe. Neoen a enfin bénéficié des bonnes performances des batteries de Hornsdale Power Reserve en Australie et d'Yliskälä en Finlande qui ont profité de conditions de marché localement favorables.

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** a augmenté de 20% par rapport à 2021 grâce principalement à la contribution des actifs mis en service au cours de l'année 2021, en particulier Altiplano 200 en Argentine, mais aussi plusieurs centrales en France en 2021 et en 2022. De plus, plusieurs actifs, en Australie et en Irlande, ont bénéficié d'un chiffre d'affaires « *early generation* » avant l'entrée en vigueur de leur contrat d'achat. Par ailleurs, Neoen a tiré parti, en Australie, de prix de marché plus élevés qu'en 2021 ainsi que d'un effet de change favorable. Ces éléments ont permis de largement compenser plusieurs évolutions défavorables. En premier lieu, la moindre contribution de la centrale d'El Llano au Mexique : d'une part, le premier semestre 2021 constituait une base de comparaison élevée, son PPA ayant pris effet le 1er juillet 2021 au lieu de fin juin 2020 initialement prévu, ce qui avait donné lieu à une valorisation de ses ventes d'électricité aux prix de marché sur la période ; d'autre part, après avoir connu des difficultés techniques au premier semestre 2022 puis une mise à l'arrêt complète sur l'ensemble du troisième trimestre, la centrale n'a opéré qu'à capacité limitée au cours du quatrième trimestre, une situation qui devrait perdurer jusqu'au remplacement du transformateur prévu d'ici la fin du premier semestre 2023. En second lieu, Neoen a subi des conditions d'ensoleillement moins favorables en Australie ainsi que l'impact de la cession de quatre fermes solaires françaises en opération intervenue au second semestre 2021 dans le cadre de l'activité de

⁶ Sur la base du taux de change moyen de 2021

farm-down. La contribution de l'activité solaire au chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'est élevée à 39% en 2022, contre 49% en 2021.

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** a progressé de 60% par rapport à 2021. Cette croissance s'explique tout d'abord par la contribution du chiffre d'affaires « *early generation* » du parc de Mutkalampi en Finlande au second semestre 2022 et, dans une moindre mesure, de celui de centrales françaises sur l'ensemble de l'année, le tout dans un contexte de prix de marché très élevés dont ont également bénéficié les centrales en opération vendant une partie de leur électricité sur le marché, en France, en Australie et en Irlande. De plus, le parc éolien de Bulgana en Australie, dont le PPA a démarré en décembre 2021, a bénéficié à la fois d'une augmentation de sa production (le parc avait injecté de l'électricité sur le réseau à environ 70% de sa capacité au cours des neuf premiers mois de 2021) et d'un prix moyen de vente plus élevé qu'en 2021 lorsque l'électricité produite était vendue sur le marché dans un contexte de prix bas. La croissance du chiffre d'affaires a également été portée par la contribution des actifs entrés en opération en France en 2021 et en 2022. L'activité éolienne a contribué à hauteur de 43% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen en 2022 contre 41% en 2021.

Le chiffre d'affaires de **l'activité stockage** a été multiplié par 2,7 pour atteindre 91,6 millions d'euros en 2022. Cette forte progression résulte essentiellement de la contribution de la Victorian Big Battery entrée en opération en décembre 2021. Celle-ci a généré, au premier trimestre, des revenus associés à son contrat de capacité de réserve conclu avec le régulateur australien qui prévoit de libérer, pendant les étés australs, une capacité d'appoint supplémentaire pour l'interconnecteur existant entre les États de Victoria et de Nouvelle-Galles du Sud ; elle a également généré des revenus de services réseaux (FCAS) et d'arbitrage dans un contexte de marché très volatile, en particulier au cours des trois derniers trimestres de l'année 2022. L'activité de stockage a également été soutenue par les bonnes performances des batteries de Hornsdale Power Reserve en Australie et d'Ylikkälä en Finlande qui ont profité de conditions de marché localement favorables. L'activité de stockage a représenté 18% du chiffre d'affaires consolidé en 2022 contre 10% en 2021.

En 2022, les ventes d'énergie sur les marchés (hors revenus de l'activité de stockage) ont représenté 24% du chiffre d'affaires solaire et éolien contre 16% en 2021. Cette hausse reflète notamment la contribution du chiffre d'affaires « *early generation* » enregistré au second semestre 2022 par le parc de Mutkalampi en Finlande et, dans une moindre mesure, par plusieurs parcs éoliens et solaires en Australie et en France sur l'ensemble de l'année, dans un contexte de prix de marché très élevés dont ont également bénéficié les centrales en opération vendant une partie de leur électricité sur le marché en France, en Australie et en Irlande.

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre en progression de 63%

Au cours du seul quatrième trimestre 2022, Neoen a enregistré un chiffre d'affaires de 148,6 millions d'euros, en hausse de 63% par rapport au quatrième trimestre 2021. Cette performance reflète une hausse de 19% du chiffre d'affaires de **l'activité solaire**, la contribution des actifs entrés en opération depuis le quatrième trimestre 2021 ayant compensé la baisse de revenus de la centrale d'El Llano au Mexique dont la production a redémarré à capacité limitée au cours du trimestre. Elle résulte également d'une hausse de 85% du chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** qui s'explique principalement par le chiffre d'affaires « *early generation* » du parc de Mutkalampi. Enfin, le chiffre d'affaires de **l'activité stockage** a plus que doublé, grâce notamment à la contribution de la Victorian Big Battery mise en service fin 2021 qui a activement supporté le réseau australien et à la bonne performance de Hornsdale Power Reserve en Australie dans un contexte de marché très volatile au cours du quatrième trimestre 2022.

Résultats annuels 2022

Ajustement des principaux indicateurs de performance financière de Neoen

Comme indiqué à l'occasion de la publication de ses résultats semestriels 2022, Neoen dispose dans son portefeuille de projets sécurisés de contrats d'achat d'électricité de moyen et long terme avec des contreparties commerciales, dits « *Corporate Power Purchase Agreements* » (« CPPA »). Parmi ceux-ci, certains prévoient un règlement financier entre les parties et sont considérés comme des instruments financiers dérivés au sens de la norme IFRS 9 « instruments financiers », sans être qualifiés d'instruments de couverture.

Compte tenu de l'entrée en vigueur prochaine des CPPAs financiers associés aux centrales de Mutkalampi et Western Downs, qui ont commencé à produire de l'électricité en cours d'année, Neoen a reconnu en 2022 la variation de juste valeur associée aux instruments financiers dérivés énergie dans son résultat opérationnel courant. Cette variation s'est élevée à +2,8 millions d'euros, à laquelle s'ajoute un impact négatif au titre de l'impôt associé de 5,1 millions d'euros. En 2021, aucune juste valeur n'était comptabilisée dans les comptes au titre de ces contrats, les centrales de Mutkalampi et Western Downs ne produisant alors pas encore d'électricité.

Compte tenu de sa forte volatilité et de son caractère non maîtrisable, et conformément aux pratiques de marché, le Groupe a donc décidé d'ajuster l'EBITDA, l'EBIT et le résultat net de l'ensemble consolidé de la variation de juste valeur de ces instruments financiers dérivés énergie (la définition et le calcul de ces agrégats sont détaillés en annexe du présent document). Les comptes semestriels publiés fin juillet 2022 tenaient déjà compte de cet ajustement.

Les objectifs d'EBITDA du Groupe, qui s'entendaient jusqu'en juillet 2022 hors impact de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie, constituent désormais des objectifs d'EBITDA ajusté.

Compte de résultat consolidé simplifié

(en millions d'euros)	2022	2021	Var (en %)
Chiffre d'affaires	503,2	333,6	+51%
EBITDA ajusté⁷	414,0	300,4	+38%
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	82%	90%	
EBIT ajusté⁷	259,3	189,6	+37%
Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé⁷	48,0	40,2	+19%

EBITDA ajusté en hausse de 38%

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 414,0 millions d'euros en 2022, en hausse de 38% par rapport à 2021. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs mis en service ou ayant commencé à injecter de l'électricité en 2021 et en 2022, les actifs ayant généré des revenus « *early generation* » en 2022 ayant de plus bénéficié du contexte de prix très élevés, tout comme ceux vendant une partie de leur production d'électricité sur les marchés. La progression de l'EBITDA ajusté est aussi liée à la bonne performance des batteries de Hornsdale Power Reserve en Australie et d'Yliskälä en Finlande. Elle résulte également d'une hausse de la contribution des autres produits opérationnels courants associée à des

⁷ Le détail et le calcul de ces agrégats sont détaillés dans le paragraphe « Indicateurs alternatifs de performance » du présent document

indemnités contractuelles compensant des pertes de chiffre d'affaires liées à des retards dans la mise en service d'une centrale en Australie, ainsi qu'à une exonération partielle de pénalités historiquement reconnues au titre d'un contrat de vente d'électricité. L'EBITDA ajusté 2022 a cependant été pénalisé par une contribution de l'activité de *farm-down* nettement plus faible qu'en 2021 ainsi que par une moindre contribution de la centrale d'El Llano au Mexique. La marge d'EBITDA ajusté du Groupe s'est ainsi élevée à 82% en 2022 contre 90% en 2021.

L'EBITDA ajusté de l'**activité solaire** a atteint 181,6 millions d'euros, progressant de 32% grâce aux actifs entrés en opération en 2021 et en 2022 ainsi qu'à la reconnaissance d'indemnités contractuelles due aux retards de construction constatés sur un projet australien. De plus, plusieurs actifs, en Australie et en Irlande, ont bénéficié d'un chiffre d'affaires « *early generation* » dans un environnement de prix élevés avant l'entrée en vigueur de leur contrat d'achat. L'EBITDA ajusté a toutefois été pénalisé par la moindre contribution de la centrale d'El Llano au Mexique et d'un effet périmètre lié à la cession, en 2021, de quatre fermes solaires françaises en opération dans le cadre de l'activité de *farm-down*. La marge d'EBITDA ajusté s'est ainsi établie à 94% en 2022 contre 85% l'année précédente.

L'EBITDA ajusté de l'**activité éolienne** s'est élevé à 178,6 millions d'euros, en hausse de 70% par rapport à 2021 grâce, principalement, au chiffre d'affaires « *early generation* » du parc de Mutkalampi en Finlande au cours du second semestre 2022 ainsi qu'à l'exonération partielle de pénalités historiquement reconnues au titre d'un contrat de vente d'électricité en Australie. La marge d'EBITDA ajusté s'est ainsi élevée à 82% contre 78% en 2021.

L'EBITDA ajusté de l'**activité stockage** est ressorti à 68,1 millions d'euros contre 30,2 millions d'euros au cours de l'exercice 2021. Cette forte hausse s'explique principalement par la contribution de la Victorian Big Battery mise en service fin 2021 et par les bonnes performances des batteries de Hornsdale Power Reserve en Australie et d'Yllikkälä en Finlande. La marge d'EBITDA ajusté s'est établie à 74% contre 88% en 2021.

L'EBITDA ajusté 2022 de l'**activité de farm-down** a été nettement plus faible qu'en 2021, année au cours de laquelle Neoen avait comptabilisé un produit de 50,0 millions d'euros correspondant essentiellement aux plus-values de cession de quatre centrales solaires et de deux parcs éoliens, tandis qu'en 2022, Neoen n'a procédé qu'à la cession de 95% de ses parts dans une centrale éolienne française, enregistrant un produit net de cession de 16,4 millions d'euros.

Résultats du Groupe

L'EBIT ajusté s'est élevé à 259,3 millions d'euros, en hausse de 37% par rapport à l'exercice 2021. Les charges d'amortissement progressent de 43,3 millions d'euros (+40%) en lien avec la croissance du parc d'actifs en opération.

Le résultat opérationnel non courant est passé d'une charge de 18,4 millions d'euros en 2021 à une charge de 31,1 millions d'euros en 2022, en raison principalement d'une perte de valeur enregistrée sur la centrale de Metoro au Mozambique (19,9 millions d'euros au total). En effet, à la suite d'une détérioration soudaine, en juin 2022, du contexte sécuritaire à proximité du site de cette centrale solaire en construction, l'ensemble des équipes mobilisées localement ont été évacuées et les travaux de construction ont été arrêtés pour une durée indéterminée, sans perspective de reprise du chantier à date.

Le résultat financier a représenté une charge de 152,7 millions d'euros en 2022 contre 117,7 millions d'euros en 2021. Le coût de la dette a atteint 135,6 millions d'euros contre 106,5 millions d'euros un an auparavant.

Cette hausse reflète principalement :

- la progression de l'encours moyen de la dette sur la période, directement liée à la croissance du nombre d'actifs en opération ;
- partiellement compensée par la baisse des charges d'intérêts consécutive au remboursement progressif des financements des centrales en opération.

Le taux moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projets⁸ est ressorti à 4,0% au 31 décembre 2022 contre 3,7% à fin 2021. Cette hausse s'explique par un contexte d'augmentation des taux au cours de l'exercice 2022 ayant affecté la fraction non couverte des financements de projet. Conformément à la politique du Groupe en matière de gestion du risque de taux d'intérêt, celle-ci reste modérée, les financements de projet souscrits à taux variable et les flux d'intérêts variables faisant l'objet d'une couverture qui représente en général plus de 75% du montant financé à taux variable. Cette hausse du coût moyen de la dette projets reflète également la mise en service de la centrale de Mutkalampi fin 2022. Le taux d'intérêt moyen global pour l'ensemble de la dette consolidée du Groupe s'élève quant à lui à 3,8% au 31 décembre 2022 contre 3,5% à fin 2021.

Par ailleurs, les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 17,1 millions d'euros contre une charge nette de 11,2 millions d'euros en 2021. Cette hausse résulte d'une progression des commissions, frais bancaires et coûts de garantie liée à la croissance des actifs en opération, ainsi que d'un effet de change défavorable plus important qu'en 2021, relatif notamment à la part de l'exposition du Groupe en Argentine non libellée en dollars américains.

La charge d'impôt ajustée est ressortie à 27,5 millions d'euros contre 13,3 millions d'euros en 2021. Le taux effectif d'impôt ajusté s'élève à 36,4% contre 24,8% en 2021. Cette hausse s'explique notamment par la moindre contribution des plus-values de cession dans le cadre des opérations de *farm-down* réalisées en France, celles-ci relevant majoritairement de l'application du régime des plus-values long terme. Elle s'explique également par l'impact de la non-reconnaissance d'impôts différés sur la dépréciation pour perte de valeur de la centrale de Metoro au Mozambique.

Le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé⁹ s'élève ainsi à 48,0 millions d'euros en 2022, en hausse de 19% par rapport au résultat net ajusté de 40,2 millions d'euros enregistré au cours de l'exercice 2021.

Une position de trésorerie solide

Les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 457,0 millions d'euros, en hausse de 181,0 millions d'euros par rapport à l'exercice 2021. Cette progression résulte essentiellement d'une croissance de l'EBITDA ajusté. Elle intègre également un impact positif ponctuel de 90,3 millions d'euros sur la variation du besoin en fonds de roulement lié au fait qu'au 31 décembre 2022, certains actifs français en opération étaient en attente des modalités de remboursement de l'écart entre les prix de marché élevés qu'ils ont encaissés et les prix fixes des tarifs CRE auxquels ils vendent contractuellement l'électricité. Ce décalage de trésorerie sera rétabli lorsque le remboursement sera effectué courant 2023.

Les flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement se sont établis à 1 113,7 millions d'euros en 2022. Ces investissements concernent essentiellement la construction de capacités de production, parmi lesquelles, les parcs éoliens de Kaban et de Goyder South Stage 1, la centrale solaire de

⁸ 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.

⁹ En tenant compte de la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent, le résultat net publié de l'ensemble consolidé s'établit en 2022 à 45,7 millions d'euros contre 40,2 millions d'euros en 2021

Western Downs et les batteries de stockage Capital Battery et Victorian Big Battery en Australie, les parcs éoliens de Mutkalampi et Björklinden en Finlande et de Storbrännkullen en Suède, les parcs solaires de Rio Maior et Torre Bela au Portugal, ainsi que plusieurs centrales solaires et éoliennes et capacités de stockage en France.

Les flux nets de trésorerie provenant des activités de financement du Groupe se sont élevés à 681,3 millions d'euros en 2022 reflétant principalement l'augmentation nette des dettes de projets, associée à la croissance des actifs en opération et en construction, et l'émission d'une obligation convertible verte d'un montant nominal de 300 millions d'euros.

Au total, la position de trésorerie du Groupe s'élève à 622,7 millions d'euros au 31 décembre 2022 contre 592,5 millions d'euros à fin 2021. Cette hausse de 30,2 millions d'euros au cours de l'exercice inclut l'impact positif ponctuel de 90,3 millions d'euros devant donner lieu à remboursement en 2023.

Une hausse de l'endettement tirée par la croissance des actifs en construction

La dette financière brute s'établit à 3 509,3 millions d'euros au 31 décembre 2022 contre 2 953,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. Ceci reflète essentiellement l'augmentation nette des financements de projets en lien avec la croissance du parc d'actifs et l'émission au cours du troisième trimestre 2022 d'une obligation convertible verte d'un montant nominal de 300 millions d'euros, celles-ci étant partiellement compensées par la conversion en actions de la quasi-totalité de l'obligation convertible d'un montant nominal de 200 millions d'euros émise en 2019.

Par ailleurs, le ratio d'endettement 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, était de 72% au 31 décembre 2022 contre 73% au 31 décembre 2021.

Hors impact positif ponctuel de +90,3 M€ ayant favorablement affecté la variation du besoin en fonds de roulement en 2022, et hors juste valeur positive des instruments de couverture de taux (+302,7 M€), inhérente à la forte hausse des taux d'intérêts *forward* constatée au cours de l'année, la dette nette s'élève à 2 857,6 millions d'euros¹⁰ à fin décembre 2022 contre 2 232,2 millions d'euros à fin décembre 2021, faisant ressortir un ratio de dette nette rapportée à l'EBITDA ajusté de 6,9 fois¹¹ à fin décembre 2022, contre 7,4 fois à fin décembre 2021.

¹⁰ En incluant ces deux éléments temporaires, la dette nette publiée s'établit à 2 464,6 millions d'euros à fin décembre 2022

¹¹ En incluant ces deux éléments temporaires, le ratio de dette nette publiée rapportée à l'EBITDA ajusté ressort à 6,0 fois à fin décembre 2022

Portefeuille à fin décembre 2022 : 19,3 GW, en hausse de 5,4 GW par rapport à fin décembre 2021

En MW	31 décembre 2022	31 décembre 2021	var.
Actifs en opération	4 051	3 480	+571
Actifs en construction	2 523	1 954	+569
Sous-total actifs en opération ou en construction	6 574	5 434	+1 140
Projets <i>awarded</i>	782	582	+200
Total des MW secured portfolio	7 356	6 016	+1 340
Projets <i>tender ready</i>	2 006	1 731	+276
Projets <i>advanced development</i>	9 931	6 184	+3 748
Total des MW advanced pipeline	11 938	7 914	+4 023
Total portefeuille	19 294	13 930	+5 364
Projets early stage	> 10 GW	> 5 GW	

Les capacités en opération ou en construction s'élevaient à 6,6 GW à fin décembre 2022 contre 5,4 GW à fin décembre 2021. Neoen a en effet lancé la construction de 1 126 MW¹² en 2022, comprenant 14 fermes solaires pour un total de 204 MWc et le parc éolien de Largeasse (17 MW) en France, le parc éolien de Storbrännkullen (57,4 MW) et la batterie Storen Power Reserve (40 MW) en Suède, le parc éolien de Björkliden en Finlande (40,4 MW), les batteries Western Downs Storage (200 MW) et Blyth Battery (200 MW) en Australie, les fermes solaires Rio Maior (204 MWc) et Torre Bela (68 MWc) au Portugal et la centrale solaire Fox Coulée (93 MWc) au Canada. De plus, Neoen a acquis en décembre 2022 les parcs éoliens de Plouguin 2, Plouguin 3 et Kerherhal 2 en France pour une puissance cumulée de 14 MW.

Le portefeuille sécurisé (actifs en opération, en construction ou *awarded*) atteint 7,4 GW au 31 décembre 2022 contre 6,0 GW à fin décembre 2021. Au cours de l'année 2022, les nouveaux projets *awarded* ont quant à eux représenté 1 340 MW¹³. Outre les projets rentrés directement en opération ou en construction pour un total de 643 MW, dont principalement Western Downs Battery, Blyth Battery, Fox Coulée, Storen Power Reserve, Storbrännkullen et l'acquisition des parcs éoliens de Plouguin et Kerherhal, ceux-ci intègrent notamment :

- 215 MW en Australie, avec le parc éolien de Mount Hopeful ;
- 208 MW sécurisés en France, dont 197 MWc de projets solaires et le projet éolien des Granges (11 MW) ;
- 102 MW en Finlande, dont 60 MW correspondant au projet éolien de Storbödet et 42 MW au titre d'un nouveau PPA signé avec Equinix, un leader mondial de l'infrastructure numérique, concernant le futur parc éolien de Lumivaara ;
- 90 MWc en Suède, correspondant à la centrale solaire de Hultsfred ;
- 80 MWc gagnés lors du deuxième appel d'offres gouvernemental RESS 2 en Irlande.

Hors projets *early-stage*, le total du portefeuille ressort à 19,3 GW à fin décembre 2022 contre 13,9 GW à fin décembre 2021.

¹² Incluant 2 MW de réévaluation de puissance

¹³ Incluant 3 MW de réévaluation de puissance et l'acquisition des trois parcs éoliens français pour 14 MW

Dividende

Le conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale prévue le 10 mai 2023, le versement d'un dividende de 0,125 euro par action au titre de l'exercice 2022, en hausse de 25% par rapport à l'année précédente. Les actionnaires auront le choix entre un paiement à 100% en espèces ou un paiement à 100% en actions avec une décote de 10%¹⁴. Les dates de détachement et de paiement du dividende sont respectivement prévues les 17 mai et 8 juin 2023. Impala, qui détient 44,6% du capital de Neoen, a communiqué à Neoen son intention d'opter pour le paiement de son dividende en actions.

Assemblée Générale

La prochaine assemblée générale des actionnaires de Neoen est prévue le 10 mai 2023 à 14h30 au siège social de Neoen.

Droits de vote doubles

Le conseil d'administration a décidé lors de sa réunion du 28 février 2023 d'arrêter l'ordre du jour de l'Assemblée Générale prévue le 10 mai 2023. Parmi les projets de résolutions inscrits à cet ordre du jour, il est proposé de modifier l'article 11 des statuts de Neoen à l'effet d'instaurer un droit de vote double attaché aux actions inscrites au nominatif depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire. Pour le calcul de cette période de deux ans, il ne sera pas tenu compte de la durée d'inscription au nominatif précédant le 10 mai 2023.

Perspectives

La guidance 2023 et les objectifs à moyen terme du Groupe sont exposés ce jour à l'occasion de la présentation dédiée aux résultats annuels 2022 et à l'état d'avancement de l'exécution du plan 2021-2025 (voir communiqué séparé).

¹⁴ Le prix de l'action remise en paiement du dividende sera égal à 90 % de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le 10 mai 2023, diminuée du montant net du dividende

Événements du quatrième trimestre 2022

Neoen remporte 180 MW de nouveaux projets solaires et éoliens en France

Le 12 décembre 2022, Neoen a annoncé avoir remporté 180 MW de projets solaires et éoliens lors du dernier appel d'offres gouvernemental en France géré par la Commission de Régulation de l'Énergie (« CRE technologiquement neutre PPE2 ») et dont Neoen est ressorti avec la plus importante capacité attribuée. Ces 180 MW se décomposent en 11 projets allant de 12 à 22,8 MW. Conformément à son modèle, Neoen est l'actionnaire majoritaire de chacun de ces projets. Les 180 MW remportés témoignent de la capacité de Neoen à développer des projets sur l'ensemble du territoire français, en étroite concertation avec les élus, les propriétaires fonciers, les exploitants agricoles, les parties prenantes locales et les services de l'État.

H&M signe un PPA avec Neoen et Alight pour une nouvelle centrale solaire en Suède (90 MWc)

Le 13 décembre 2022, Neoen et Alight ont annoncé la signature avec H&M d'un *power purchase agreement* (PPA) pour 90 MWc d'énergie verte en Suède. Selon les termes de ce contrat à long terme, le parc photovoltaïque de Hultsfred en Suède fournira H&M en électricité verte et en garanties d'origine. Il s'agit du PPA solaire le plus important conclu à ce jour en Suède. Co-développé et co-détenu par Neoen et Alight (Neoen en étant l'actionnaire majoritaire), le parc photovoltaïque aura une puissance d'au moins 90 MWc. La construction de la centrale solaire devrait être lancée au second semestre 2023 pour une mise en service prévue en 2025.

Neoen fournit un service de réserve rapide à TVO durant la mise en service de l'EPR finlandais Olkiluoto 3

Le 14 décembre 2022, Neoen a annoncé fournir des services de réserve rapide à Teollisuuden Voima Oyj (TVO), opérateur nucléaire en Finlande, durant la mise en service de l'EPR Olkiluoto 3. Avec une capacité de 1,6 GW, Olkiluoto 3 est le réacteur nucléaire le plus puissant d'Europe. Ces services réseaux sont assurés par Yllikkälä Power Reserve, la batterie de 30 MW / 30 MWh détenue et opérée par Neoen qui se situe à Lappeenranta, dans la région de Carélie du Sud en Finlande.

Neoen lance la construction du plus grand parc solaire du Portugal, d'une puissance de 272 MWc

Le 15 décembre 2022, Neoen a annoncé avoir lancé la construction du plus grand parc solaire du Portugal, d'une puissance de 272 MWc. Ce parc sera composé de deux centrales solaires contiguës : Torre Bela Solar Farm (68 MWc), entièrement détenue par Neoen, et Rio Maior Solar Farm (204 MWc), détenue conjointement avec Aura Power. La mise en service du parc est prévue au cours du premier semestre 2024. Environ 80% de l'énergie produite seront achetés par l'État portugais, via deux *power purchase agreements* (PPA) d'une durée de 15 ans, remportés par Neoen et Aura Power dans le cadre des appels d'offres renouvelables de 2019. Ces PPAs démarreront courant 2025. L'énergie restante ainsi que les garanties d'origine seront vendues sur le marché de l'électricité portugais.

Neoen et Prokon signent un troisième PPA avec Equinix en Finlande pour 57 MW éoliens

Le 21 décembre 2022, Neoen et Prokon ont annoncé la signature d'un nouveau *Power Purchase Agreement* (PPA) avec Equinix pour au moins 57 MW d'énergie verte en Finlande. Il s'agit du troisième PPA signé par Neoen et Prokon avec Equinix, après ceux de Lumivaraa et Björkliden signés au cours des 12 derniers mois. Selon les termes de ce contrat, Equinix achètera pendant 10 ans 60% de l'électricité verte et des garanties d'origine produites par le parc éolien de Storbötet en Finlande. D'une puissance d'au moins 95 MWc, la construction du parc éolien devrait être lancée en 2023 pour une mise en service prévue en 2025. Neoen détient 80% des parts du projet, les 20% restants appartenant à Prokon.

TDF signe avec Neoen un Corporate Power Purchase Agreement portant sur 62 MWc d'énergie solaire en France

Le 22 décembre 2022, Neoen a annoncé la signature d'un contrat de vente d'électricité (*Corporate Power Purchase Agreement*) de 62 MWc avec TDF. Il s'agit du premier Corporate PPA signé en France par Neoen et par TDF. Selon les termes du contrat, TDF achètera à compter du 1er janvier 2026, et pour une durée de 15 ans, l'électricité et les garanties d'origine qui seront produites par les centrales solaires de Salernes (16,8 MW, Var) et de Boussès (45,1 MW, Lot-et-Garonne). Les deux parcs solaires entreront en construction en 2023 pour une mise en service prévue en 2024 pour Salernes et en 2025 pour Boussès.

Neoen lance la construction de sa première centrale au Canada : Fox Coulée (93 MWc)

Le 22 décembre 2022, Neoen a annoncé avoir lancé la construction de son premier actif au Canada, la centrale solaire Fox Coulée (93 MWc), située en Alberta, dans le comté de Starland. Neoen compte contractualiser une partie de l'électricité et des attributs environnementaux associés qui seront générés par la centrale, la part non contractualisée étant destinée à être vendue sur le marché électrique de l'Alberta. La mise en service de la centrale est prévue au cours du premier semestre 2024.

Neoen signe un PPA de 215 MW avec Stanwell pour le parc éolien de Mount Hopeful en Australie

Le 28 décembre 2022, Neoen a annoncé la signature d'un *Power Purchase Agreement* (PPA) portant sur 215 MW avec Stanwell Corporation. Le contrat signé avec Stanwell pour une durée de 15 ans représente 65% de la capacité de production du parc éolien de Mount Hopeful, d'une puissance totale de 330 MW et qui sera détenu à 100% par Neoen. Le lancement de la construction est prévu pour le second semestre 2023 et le démarrage de la production pour 2026.

Neoen lance la construction de Western Downs Battery (200 MW / 400 MWh) en Australie

Le 29 décembre 2022, Neoen a annoncé avoir donné aux équipes de Tesla l'instruction de démarrer la construction de Western Downs Battery. D'une capacité de 200 MW / 400 MWh, cette batterie est située dans le sud-ouest du Queensland, en Australie. Western Downs Battery est la quatrième batterie de grande capacité de Neoen en Australie. La mise en service de la batterie est prévue au cours du deuxième semestre 2024.

Neoen clôture le financement des premiers 209 MW de son parc éolien de Goyder en Australie

Le 4 janvier 2023, Neoen a annoncé avoir finalisé à la fin du mois de décembre 2022 le financement des premiers 209 MW de son parc éolien de Goyder South Stage 1 (d'une puissance totale de 412 MW) situé à proximité de Burra, en Australie-Méridionale. Goyder South Stage 1 est actuellement en construction. Sa mise en service est prévue en 2024 : Goyder sera alors le plus grand parc éolien de Neoen.

Neoen démarre la construction de Blyth Battery (200 MW / 400 MWh) en Australie

Le 5 janvier 2023, Neoen a annoncé avoir lancé la construction de Blyth Battery (200 MW / 400 MWh) en Australie-Méridionale à la fin du mois de décembre 2022. La mise en service de cette batterie est prévue courant 2025. Neoen associera les capacités de stockage de Blyth Battery à la production de son parc éolien Goyder South Stage 1, pour fournir en continu (contrat *base/load*) 70 MW d'électricité verte à BHP.

Neoen lance la construction de Storen Power Reserve (40 MW / 40 MWh), sa première batterie en Suède

Le 10 janvier 2023, Neoen a annoncé avoir donné à Nidec l'instruction de démarrer les travaux de Storen Power Reserve à la fin du mois de décembre 2022. Sa mise en service est prévue pour 2024. Storen Power

Reserve est la deuxième batterie de Neoen dans les Nordiques, après Yliskälä Power Reserve (30 MW / 30 MWh), qui a été mise en service en Finlande en 2020.

Neoen signe avec Coveris un PPA de 10 ans pour le parc éolien de Storbrännkullen en Suède

Le 30 janvier 2023, Neoen a annoncé avoir signé fin décembre 2022 un *virtual power purchase agreement* (Virtual PPA) avec Coveris. Il s'agit du deuxième Corporate PPA signé par Neoen en Suède. Selon les termes de ce contrat, Coveris achètera l'équivalent de plus de 60% de l'électricité verte (avec ses garanties d'origine) produite et injectée sur le réseau suédois par le futur parc éolien de Storbrännkullen, dont la capacité totale sera de 57,4 MW. Ce contrat, d'une durée de 10 ans, est partiellement indexé sur les prix du marché. Le reste de l'énergie et des garanties d'origine seront vendues par Neoen sur le marché de l'électricité nordique. La construction du parc éolien de Storbrännkullen a débuté en juillet 2022 et il devrait être mis en service fin 2023.

Evénements récents

Neoen ressort moins-disant du dernier appel d'offres équatorien, pour ses 216 MWc de projets solaires

Neoen annonce être le moins-disant du dernier appel d'offres organisé par le gouvernement équatorien et faire partie des lauréats recommandés par la commission technique en charge de cet appel d'offres. La résolution officielle d'adjudication sera publiée par le ministère de l'Energie et des Mines dans les prochains mois. Les trois centrales solaires Ambi Solar (72 MWc), Intiyana Solar (72 MWc) et Imbabura Solar (72 MWc) seront les premiers projets de Neoen en Equateur.

Cession de la centrale solaire de Cabrela au Portugal

Le 28 octobre 2022, le Groupe a signé un accord en vue de céder à Cubico 100% de ses parts dans la centrale solaire de Cabrela au Portugal, d'une puissance de 13,2 MWc, et sur la base d'une valeur d'entreprise de 50,7 millions d'euros. Cette cession a été formellement conclue le 22 février 2023 pour un produit net supérieur à 25,0 millions d'euros, qui sera enregistré en 2023 en autres produits opérationnels courants dans les comptes du Groupe.

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.

Le « Rapport d'activité et états financiers 2022 » est disponible en téléchargement sur le site internet du Groupe <https://www.neoen.com/fr/investisseurs>

Webcast

Neoen commentera ses résultats annuels 2022 et l'état d'avancement de l'exécution de son plan 2021-2025 au cours d'un webcast live qui a lieu ce mercredi 1^{er} mars 2023 à 09h00 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 1er 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

À propos de Neoen

Créée 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 aujourd'hui 6,6 GW.

Présente 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 10 GW en opération ou construction fin 2025. Neoen est cotée 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@oprgfinancial.fr

Fabrice Baron
+33 6 14 08 29 81

fabrice.baron@oprgfinancial.fr

Annexes

Chiffres d'affaires trimestriels

	T1 2022	T1 2021	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Solaire	49,6	38,0	+31%
Eolien	45,2	36,7	+23%
Stockage	14,0	5,3	x2,6
Autre ⁽¹⁾	0,2	0,2	n/a
Chiffre d'affaires consolidé	109,1	80,2	+36%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	82,7	63,8	+30%
<i>Dont énergie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés</i>	19,1	14,7	+30%
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	7,3	1,7	x4,2

	T2 2022	T2 2021	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Solaire	49,8	46,9	+6%
Eolien	39,6	29,5	+34%
Stockage	25,4	8,0	x3,2
Autre ⁽¹⁾	0,2	0,2	n/a
Chiffre d'affaires consolidé	115,0	84,7	+36%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	76,4	56,2	+36%
<i>Dont énergie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés</i>	36,8	26,8	+37%
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	1,8	1,7	+5%

	T3 2022	T3 2021	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Solaire	48,0	38,1	+26%
Eolien	56,2	28,1	x2,0
Stockage	26,0	10,5	x2,5
Autre ⁽¹⁾	0,3	1,0	n/a
Chiffre d'affaires consolidé	130,5	77,7	+68%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	68,0	59,1	+15%
<i>Dont énergie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés</i>	60,3	15,8	x3,8
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	2,3	2,8	n/a

	T4 2022	T4 2021	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Solaire	46,6	39,2	+19%
Eolien	75,5	40,8	+85%
Stockage	26,2	10,6	x2,5
Autre ⁽¹⁾	0,2	0,3	n/a
Chiffre d'affaires consolidé	148,6	90,9	+63%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	<i>82,1</i>	<i>70,2</i>	<i>+17%</i>
<i>Dont énergie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés</i>	<i>55,4</i>	<i>17,3</i>	<i>x3,2</i>
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	<i>11,1</i>	<i>3,4</i>	<i>x3,3</i>

(1) Correspondant au segment Développement et investissement

(2) Les autres produits correspondent principalement aux paiements de capacité dont bénéficient certaines batteries, à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers

Résultats sectoriels

(en millions d'euros)		Chiffre d'affaires			EBITDA ajusté ⁽¹⁾		
		2022	2021	Var (en %)	2022	2021	Var (en %)
Australie							
	Solaire	53,1	37,6	+41%	73,9	30,7	x2,4
	Eolien	84,5	67,1	+26%	71,9	53,9	+33%
	Stockage	80,2	28,1	x2,9	61,9	26,4	x2,4
	Total	217,8	132,8	+64%	207,6	111,0	+87%
Europe - Afrique							
	Solaire	64,4	60,8	+6%	50,9	49,3	+3%
	Eolien	132,1	68,1	+94%	106,9	51,1	x2,1
	Stockage	11,4	6,3	+80%	6,2	3,8	+63%
	Farm-down	-	-	-	16,4	50,0	-67%
	Total	208,0	135,2	+54%	180,4	154,2	+17%
Amériques							
	Solaire	76,6	63,9	+20%	56,8	57,3	-1%
	Total	76,6	63,9	+20%	56,8	57,3	-1%
Développement– Invest. et Eliminations							
	Développement et investissements ⁽²⁾	82,3	77,2	+7%	(8,4)	2,1	n/a
	Eliminations ⁽³⁾	(81,4)	(75,5)	+8%	(22,3)	(24,2)	-8%
	Total	0,9	1,7	-48%	(30,7)	(22,1)	+39%
TOTAL		503,2	333,6	+51%	414,0	300,4	+38%
	Dont solaire	194,1	162,3	+20%	181,6	137,3	+32%
	Dont éolien	216,6	135,1	+60%	178,6	105,0	+70%
	Dont stockage	91,6	34,4	x2,7	68,1	30,2	x2,3
	Dont <i>farm-down</i>	-	-	n/a	16,4	50,0	-67%

(1) La notion d'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant, qui inclut les produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé résultant de l'activité de *farm-down*, retraité :

- des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes ;
- de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », et
- de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

(2) Le chiffre d'affaires de ce secteur est essentiellement composé de 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) ainsi qu'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 IAS 38 « immobilisations incorporelles ».

Indicateurs alternatifs de performance

EBITDA ajusté

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBITDA ajusté est la suivante :

(En millions d'euros)	Exercice 2022	Exercice 2021	Var	Var (en %)
Résultat opérationnel courant	262,1	189,6	+ 72,5	+ 38%
Amortissements opérationnels courants	151,0	107,6	- 43,3	- 40%
Charge IFRS 2	3,8	3,2	+ 0,6	+ 20%
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(2,8)	-	- 2,8	n.a
EBITDA ajusté^(a)	414,0	300,4	+ 113,6	+ 38%

(a) La notion d'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant, qui inclut les produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé résultant de l'activité de farm-down, retraité :

- des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes ;
- de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », et ;
- de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

EBIT ajusté

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBIT ajusté est la suivante :

(En millions d'euros)	Exercice 2022	Exercice 2021	Var	Var (en %)
Résultat opérationnel courant	262,1	189,6	72,5	+ 38%
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(2,8)	-	- 2,8	n.a
EBIT ajusté^(a)	259,3	189,6	+ 69,7	+ 37%

(a) La notion d'EBIT ajusté correspond au résultat opérationnel courant retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé

La réconciliation entre le résultat net de l'ensemble consolidé et le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé est la suivante :

(En millions d'euros)	Exercice 2022	Exercice 2021	Var	Var (en %)
Résultat net de l'ensemble consolidé	45,7	40,2	5,4	+ 14%
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(2,8)	-	- 2,8	n.a
Effet d'impôt lié à la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	5,1	-	+ 5,1	n.a
Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé^(a)	48,0	40,2	+ 7,8	+ 19%

(a) La notion de résultat net ajusté de l'ensemble consolidé correspond au résultat net de l'ensemble consolidé retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent.

Compte de résultat consolidé

	Exercice 2022	Exercice 2021
<i>(En millions d'euros, excepté les données relatives au résultat par action)</i>		
Ventes d'énergies sous contrat	309,2	249,3
Energie et revenus de stockage issus de ventes sur les marchés	171,5	74,7
Autres produits	22,5	9,6
Chiffre d'affaires	503,2	333,6
Achats de marchandises et variation de stocks	(2,2)	2,5
Charges externes et de personnel	(135,3)	(86,0)
Impôts, taxes et versements assimilés	(10,0)	(7,5)
Autres produits et charges opérationnels courants	56,8	54,4
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises	0,5	0,3
Amortissements opérationnels courants	(151,0)	(107,6)
Résultat opérationnel courant	262,1	189,6
Autres produits et charges opérationnels non courants	(3,8)	(8,0)
Dépréciations d'actifs non courants	(27,3)	(10,4)
Résultat opérationnel	231,0	171,2
Coût de l'endettement financier	(135,6)	(106,5)
Autres produits et charges financiers	(17,1)	(11,2)
Résultat financier	(152,7)	(117,7)
Résultat avant impôts	78,3	53,5
Impôts sur les résultats	(32,6)	(13,3)
Résultat net des activités poursuivies	45,7	40,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	45,7	40,2
<i>Résultat net - part du groupe</i>	45,2	41,0
<i>Résultat net - participations ne donnant pas le contrôle</i>	0,5	(0,8)
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	0,41	0,39
<i>Résultat par action - après dilution (en euros)</i>	0,37	0,35

Bilan consolidé

	31.12.2022	31.12.2021
<i>En millions d'euros</i>		
Goodwill	0,7	0,7
Immobilisations incorporelles	290,5	269,3
Immobilisations corporelles	4 566,9	3 677,6
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	24,4	16,6
Instruments financiers dérivés non courants	312,9	30,4
Autres actifs financiers non courants	99,9	83,0
Autres actifs non courants	10,7	11,1
Impôts différés actifs	56,8	58,3
Total des actifs non courants	5 362,9	4 147,0
Stocks	10,6	8,7
Clients et comptes rattachés	106,6	81,6
Autres actifs courants	108,0	115,3
Instruments financiers dérivés courants	35,9	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	622,8	592,6
Total des actifs courants	883,9	798,2
Actifs destinés à être cédés	26,8	-
Total de l'actif	6 273,5	4 945,1

	31.12.2022	31.12.2021
<i>En millions d'euros</i>		
Capital	229,3	214,1
Primes	1 247,4	1 053,4
Réserves	375,1	59,2
Actions propres	(3,2)	(3,1)
Résultat de l'exercice part du groupe	45,2	41,0
Capitaux propres part du groupe	1 893,7	1 364,7
Participations ne donnant pas le contrôle	20,5	9,2
Capitaux propres	1 914,3	1 373,9
Provisions non courantes	115,3	75,8
Financements des projets non courants	2 702,3	2 140,1
Financements corporate non courants	407,9	337,5
Instruments financiers dérivés non courants	32,2	23,3
Autres passifs non courants	17,9	31,6
Impôts différés passifs	194,0	85,7
Total des passifs non courants	3 469,8	2 694,1
Provisions courantes	1,0	0,3
Financements des projets courants	397,3	427,7
Financements corporate courants	1,8	1,3
Instruments financiers dérivés courants	12,6	23,3
Fournisseurs et comptes rattachés	242,4	340,4
Autres passifs courants	206,2	84,1
Total des passifs courants	861,2	877,1
Passifs destinés à être cédés	28,2	-
Total du passif	6 273,5	4 945,1

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Exercice 2022	Exercice 2021
<i>En millions d'euros</i>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	45,7	40,2
Éliminations :		
de la quote-part de résultat dans les entreprises associées	(0,5)	(0,3)
des amortissements et provisions	176,9	117,5
de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(2,8)	(0,0)
des plus ou moins-values de cession	(12,5)	(42,0)
des charges et produits calculés liés aux paiements en actions	3,8	3,2
des autres produits et charges sans incidence de trésorerie	13,8	3,9
de la charge (produit) d'impôt	32,6	13,3
du coût de l'endettement financier	135,6	106,5
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	81,6	44,3
Impôts décaissés (encaissés)	(17,2)	(10,6)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	457,0	276,0
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(15,6)	(32,2)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	26,2	72,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 111,2)	(754,5)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,1	0,2
Variation d'actifs financiers	(15,4)	3,2
Dividendes reçus	1,2	1,9
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(1 113,7)	(709,2)
Augmentation de capital de la société mère	48,1	592,1
Contribution des investisseurs minoritaires aux augmentations (réductions) de capital	(1,5)	(2,4)
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle	(6,0)	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(2,1)	(12,1)
Emissions d'emprunts	1 192,4	419,3
Dividendes payés	(2,1)	(0,2)
Remboursements d'emprunts	(439,2)	(272,0)
Intérêts financiers versés	(108,3)	(81,3)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	681,3	643,5
Incidence de la variation des taux de change	9,4	7,3
Effet du reclassement de la trésorerie lié aux actifs détenus en vue de la vente	(3,9)	0,0
Variation de trésorerie	30,2	217,6
Trésorerie à l'ouverture	592,5	374,9
Trésorerie à la clôture	622,7	592,5
Variation de la trésorerie nette	30,2	217,6